

# PARTISAN

Halbjahresbericht 2021  
per 30. Juni 2021 (ungeprüft)

## Inhaltsverzeichnis

---

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

### Fondsleitung

PMG Fonds Management AG  
Sihlstrasse 95  
8001 Zürich  
Telefon +41 44 215 28 38  
Fax +41 44 215 28 39  
www.pmg.swiss

### Verwaltungsrat

Eric Lütenecker, Präsident  
Reto Toscan, 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 44 405 97 00  
Fax +41 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 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 Befehle 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 =	0.693956
1 CAD =	0.746467
1 EUR =	1.096187
1 GBP =	1.276944
100 HKD =	11.902766
100 JPY =	0.832823
100 NOK =	10.741782
100 SEK =	10.808427
1 SGD =	0.687658
1 USD =	0.924350

### **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 Jahresende 2019 ist die weltweite Ausbreitung des neuen Coronavirus Covid-19 zu beobachten. Dies führte zu einer erheblichen Volatilität auf allen Finanzmärkten und eine generelle Marktunsicherheit. Diese Konsequenzen können eventuell einen negativen Einfluss auf die Performance des Anlagefonds haben. Die Fondsleitung und der Vermögensverwalter verfolgen weiterhin die Bemühungen der Regierungen zur Eindämmung der Verbreitung des Virus und beobachten die wirtschaftlichen Auswirkungen auf die Anlagen in den Portfolios, sofern es welche gibt.

## PARTISAN Strategie Fonds (CHF)

VERMÖGENSRECHNUNG per	30.06.2021	31.12.2020
	CHF	CHF
<b>Vermögen</b>		
Bankguthaben, einschliesslich		
Treuhandanlagen bei Drittbanken:		
- Sichtguthaben	3'699'362	7'500'194
Effekten, aufgeteilt in:		
- Obligationen, Wandelobligationen,		
Optionsanleihen und sonstige	11'649'637	11'517'731
Forderungswertpapiere und -rechte		
- Aktien und andere Beteiligungspapiere und		
-rechte, einschliesslich Erträge aus	12'469'151	10'812'689
Gratisaktien		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	27'399'408	21'286'209
Derivative Finanzinstrumente	4'000'974	2'678'519
Sonstige Vermögenswerte	207'923	147'577
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>59'426'455</b>	<b>53'942'919</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>		
Aufgenommene Kredite	112'280	173'679
Andere Verbindlichkeiten	24'428	22'861
<b>Total Verbindlichkeiten</b>	<b>136'708</b>	<b>196'540</b>
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>59'289'747</b>	<b>53'746'379</b>

	S
Stand zu Beginn der Berichtsperiode	414'188.693
Ausgegebene Anteile	25'573.386
Zurückgenommene Anteile	-11'450.607
<b>Stand am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>428'311.472</b>
<b>Interwert pro Anteil</b>	<b>138.43</b>

ERFOLGSRECHNUNG	01.01.2021 - 30.06.2021	01.01.2020 - 31.12.2020
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	0	128
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere		
und -rechte, einschliesslich Erträge aus	204'206	193'541
Gratisaktien		
- Obligationen, Wandelobligationen,		
Optionsanleihen und sonstige	29'856	56'732
Forderungswertpapiere und -rechte		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	73'386	164'496
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der		
Ausgabe von Anteilen	5'299	24'669
<b>Total Erträge abzüglich:</b>	<b>312'747</b>	<b>439'566</b>
Passivzinsen	3'462	12'166
Negativzinsen	23'063	36'646
Reglementarische Vergütung an die		
Fondsleitung 1)		
- die Fondsleitung	140'998	227'607
Sonstige Aufwendungen	17	15
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der		
Rücknahme von Anteilen	3'818	6'278
<b>Total Aufwand</b>	<b>171'358</b>	<b>282'712</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>141'389</b>	<b>156'854</b>
<b>Steuerliche Anpassung gemäss KS</b>		
<b>24</b>	<b>0</b>	<b>7'643</b>
<b>Nettoertrag nach steuerlicher</b>		
<b>Anpassung</b>	<b>141'389</b>	<b>164'497</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'009'191	2'811'987
Teilübertrag von steuerrechtlichem Ausgleich	0	-7'643
wegen Erträgen aus Zielfonds		
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>1'150'580</b>	<b>2'968'841</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und		
-verluste	2'678'865	-317'752
<b>Gesamterfolg</b>	<b>3'829'445</b>	<b>2'651'089</b>

### VERÄNDERUNG NETTOFONDSVERMÖGEN

Nettofondsvermögen zu Beginn der	53'746'379	44'258'463
Berichtsperiode		
Ausbezahlte Ausschüttungen	-160'834	-239'771
	1'874'757	7'076'598
Gesamterfolg	3'829'445	2'651'089
<b>Nettofondsvermögen am Ende der</b>	<b>59'289'747</b>	<b>53'746'379</b>
<b>Berichtsperiode</b>		
<b>davon : Anteile S</b>	<b>59'289'747</b>	<b>53'746'379</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 0.61%.

Der maximale Satz der Verwaltungskommission (max. 1.50% p.a.) der Zielfonds, in die investiert wird, beträgt effektiv 1.10% p.a. (per 30.06.2021).

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.

**VERGÜTUNGEN**

Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung (01.01.2021 – 30.06.2021)  
A effektiv in 0.50% (max. 0.50%)

<b>ANGABEN FRÜHERER JAHRE</b>	<b>per 30.06.2021</b>	<b>per 31.12.2020</b>	<b>per 31.12.2019</b>
Anzahl im Umlauf befindliche Anteile			
Anteile S	428'311.472	414'188.693	356'413.192
Nettofondsvermögen (in CHF)			
Anteile S	59'289'747.00	53'746'379.00	44'258'463.00
Inventarwert pro Anteil (in CHF)			
Anteile S	138.43	129.76	124.18
Brutto Ausschüttung pro Anteil (in CHF)			
Anteile S	n/a	0.38	0.66

<b>PERFORMANCE-ZAHLEN*</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Anteile S	6.98%	5.08%	13.36%

\* 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 2021

Anzahl Titel	Bewertungs- kategorie gemäss KKV-FINMA Art.84 2 (*)	Währung	Kurs in Titelwährung	Marktwert	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>TOTAL EFFEKTEN</b>				<b>55'639'363.00</b>	<b>93.62%</b>
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE EFFEKTEN</b>				<b>37'597'148.00</b>	<b>63.26%</b>
<b>Aktien (Deutschland)</b>				<b>452'331.00</b>	<b>0.76%</b>
8'000 DEUTSCHE WOHNEN SE	a	EUR	51.58	452'331	0.76%
<b>Aktien (Hongkong)</b>				<b>391'077.00</b>	<b>0.66%</b>
170'000 GUANGDONG INVESTMENT LTD	a	HKD	11.16	225'819	0.38%
12'000 SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD		HKD	115.70	165'258	0.28%
<b>Aktien (Schweiz)</b>				<b>10'169'690.00</b>	<b>17.11%</b>
6'500 ABB	a	CHF	31.39	204'035	0.34%
900 ALCON INC.	a	CHF	64.78	58'302	0.10%
1'500 ALLREAL HOLDING AG ZUG	a	CHF	182.20	273'300	0.46%
250 BARRY CALLEBAUT AG /NAM.	a	CHF	2'150.00	537'500	0.90%
2'700 BASILEA PHARMACEUTICA /NAM.AKT	a	CHF	45.20	122'040	0.21%
700 DUFREY AG BASEL	a	CHF	54.80	38'360	0.06%
500 EMMI AG / NAM.	a	CHF	949.00	474'500	0.80%
3'000 FLUGHAFEN ZUERICH AG	a	CHF	153.00	459'000	0.77%
150 GIVAUDAN SA /REG.	a	CHF	4'303.00	645'450	1.09%
4'575 HOLCIM N NAMEN-AKT	a	CHF	55.50	253'913	0.43%
11'200 IDORSIA LTD	a	CHF	25.44	284'928	0.48%
700 INFICON HOLDING /NAMENAKT.	a	CHF	1'070.00	749'000	1.26%
250 KABA HOLDING AG RUEMLANG	a	CHF	630.50	157'625	0.27%
3'000 KARDEX HOLDING / NAMEN AKT.	a	CHF	214.00	642'000	1.08%
700 MOBIMO HOLDING AG	a	CHF	304.00	212'800	0.36%
8'200 NESTLE / ACT NOM	a	CHF	115.22	944'804	1.59%
4'500 NOVARTIS AG BASEL/NAM.	a	CHF	84.32	379'440	0.64%
7'000 OC OERLIKON CORPORATION SA/NAM	a	CHF	10.26	71'820	0.12%
2'500 ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	a	CHF	348.55	871'375	1.47%
2'000 SCHINDLER HOLDING/PARTIC	a	CHF	283.00	566'000	0.95%
180 SGS SA /NOM.	a	CHF	2'854.00	513'720	0.86%
12'000 STADLER RAIL AG	a	CHF	40.68	488'160	0.82%
1'100 SWISS LIFE HOLDING /NAM	a	CHF	449.60	494'560	0.83%
270 THE SWATCH GROUP AG	a	CHF	317.40	85'698	0.14%
1'200 U BLOX HOLDING AG	a	CHF	68.00	81'600	0.14%
16'000 UBS GROUP AG	a	CHF	14.16	226'560	0.38%
4'250 VZ HOLDING N	a	CHF	78.40	333'200	0.56%
<b>Aktien (Singapur)</b>				<b>315'634.00</b>	<b>0.53%</b>
100'000 PARKWAYLIFE LIFR REIT	a	SGD	4.59	315'634	0.53%
<b>Aktien (Vereinigte Staaten)</b>				<b>610'487.00</b>	<b>1.03%</b>
17'000 AMERICAN HOMES 4 RENT	a	USD	38.85	610'487	1.03%
<b>Aktien (Vereinigtes Königreich)</b>				<b>529'932.00</b>	<b>0.89%</b>
12'500 DERWENT LONDON PLC REIT		GBP	33.20	529'932	0.89%

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 2021 (Fortsetzung)

Anzahl	Titel	Bewertungs- kategorie gemäss KKV-FINMA Art.84 2 (*)	Währung	Kurs in Titelwährung	Marktwert	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Investmentfonds (Irland)</b>					<b>3'648'456.00</b>	<b>6.14%</b>
250'000	ISHS MSCI EM -USD	a	USD	5.86	1'354'404	2.28%
10'000	TWE CAT BD CHF-I-AC	a	CHF	106.33	1'063'300	1.79%
20'000	VAN FTSE 250 GBP ETF GBP		GBP	34.91	891'652	1.50%
5'000	VAN FTSE EM MA USD/DIS		CHF	67.82	339'100	0.57%
<b>Investmentfonds (Luxemburg)</b>					<b>2'778'907.00</b>	<b>4.68%</b>
20'000	MUL LY US TIPS -D- USD/DIS	a	USD	118.08	2'182'946	3.68%
13'000	UBSL MP E.JAP -A- DIST		USD	49.60	595'961	1.00%
<b>Investmentfonds (Schweiz)</b>					<b>3'424'814.00</b>	<b>5.76%</b>
1'096	CREDIT SUISSE REAL ESTATE SIAT	a	CHF	244.20	267'643	0.45%
6'722	CS REAL ESTATE FUND GLOBAL	a	CHF	11.86	79'723	0.13%
1'671	CSIF(CH)IIGDBL -QB-	a	USD	1'458.79	2'253'000	3.79%
2'700	UBS ETF PLATIN /USD -A- DIS	a	CHF	94.12	254'124	0.43%
2'500	UBS SILVER /USD -A- DIS		CHF	228.13	570'324	0.96%
<b>Obligationen (AUD)</b>					<b>298'068.00</b>	<b>0.50%</b>
400'000	AUSTRALIA 2.75%12-21.4.24 S137	a	AUD	107.38	298'068	0.50%
<b>Obligationen (CAD)</b>					<b>659'362.00</b>	<b>1.11%</b>
500'000	CND GVT 0.25% 20-01.03.26	a	CAD	96.67	360'805	0.61%
400'000	CND GVT 0.75% 16-01.09.21	a	CAD	99.99	298'557	0.50%
<b>Obligationen (CHF)</b>					<b>6'341'569.00</b>	<b>10.67%</b>
250'000	BASLER KB 0.375% 15-10.08.23	a	CHF	101.76	254'400	0.43%
200'000	BELL AG 0.625% 16-24.03.25	a	CHF	102.41	204'820	0.34%
250'000	EIBK 0.17% 17-18.07.25	a	CHF	102.06	255'155	0.43%
800'000	FREIB KB 0.55% 15-03.02.25	a	CHF	103.45	827'600	1.39%
250'000	GEORG FISCH 0.875% 16-12.05.26	a	CHF	103.90	259'750	0.44%
200'000	GS 0.5% 17-04.12.24	a	CHF	102.25	204'500	0.34%
200'000	GS 0.55% 16-09.09.21	a	CHF	100.21	200'420	0.34%
200'000	JPM 0.5% 15-04.12.23	a	CHF	102.25	204'500	0.34%
300'000	KT AARGAU 0.25% 15-11.12.29	a	CHF	103.20	309'600	0.52%
300'000	KT GENF 0.05% 20-15.11.29	a	CHF	101.09	303'270	0.51%
250'000	LONZA SWIS 0.125% 16-01.11.21	a	CHF	100.24	250'603	0.42%
280'000	MCDONALDS 0.17% 16-04.10.24	a	CHF	101.25	283'500	0.48%
300'000	MET 0.3% 17-19.01.26 144A/REGS	a	CHF	102.15	306'450	0.52%
130'000	NAT AUS BK 0.25% 16-19.01.23	a	CHF	101.07	131'391	0.22%
20'000	NESTLE 0.25% 17-04.10.27	a	CHF	102.70	20'540	0.03%
400'000	PFANDBRIEFZ 0.375% 17-21.09.27	a	CHF	103.75	415'000	0.70%
400'000	PSHYPO 0.25% 17-18.01.27	a	CHF	102.97	411'880	0.69%
500'000	ROCHE KAP 0.25% 18-24.09.25	a	CHF	102.50	512'499	0.88%
165'000	SGSNVX 0.25% 15-08.05.23	a	CHF	101.17	166'931	0.28%
400'000	TOTAL CAP 0.5% 15-01.06.27	a	CHF	103.09	412'360	0.69%
400'000	WELLS FARGO 0.5% 15-02.11.23		CHF	101.60	406'400	0.68%
<b>Obligationen (EUR)</b>					<b>2'553'601.00</b>	<b>4.30%</b>
1'100'000	GERMANY 0.1% 15-15.04.26 /INFL	a	EUR	117.43	1'415'914	2.38%

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 2021 (Fortsetzung)

Anzahl	Titel	Bewertungs- kategorie gemäss KKV-FINMA Art.84 2 (*)	Währung	Kurs in Titelwährung	Marktwert	in % des Gesamtfonds- vermögens
600'000	GERMANY 0.5% 14-15.04.30 /INFL	a	EUR	129.89	854'268	1.44%
250'000	NETHERLANDS 0.25% 15-15.07.25		EUR	103.42	283'419	0.48%
<b>Obligationen (NOK)</b>					<b>501'350.00</b>	<b>0.84%</b>
1'100'000	IBRD 1% 17-02.02.22 S11569	a	NOK	99.14	117'143	0.20%
1'500'000	NORWAY 1.5% 16-19.02.26	a	NOK	101.77	163'979	0.28%
2'000'000	NORWAY 2% 12-24.05.23		NOK	102.51	220'228	0.36%
<b>Obligationen (SEK)</b>					<b>638'942.00</b>	<b>1.08%</b>
4'000'000	KOMMUNALBK 0.125% 19-28.08.26	a	SEK	98.35	425'186	0.72%
2'000'000	SWEDISH GOV 0.125% 20-09.09.30		SEK	98.88	213'756	0.36%
<b>Obligationen (SGD)</b>					<b>428'281.00</b>	<b>0.72%</b>
610'000	SINGAPORE 1.75% 18-01.02.23	a	SGD	102.10	428'281	0.72%
<b>Optionen, Warrants, Anrechte (EUR)</b>					<b>571'815.00</b>	<b>0.96%</b>
60	EURO STOXX 50 PR	a	EUR	869.40	571'815	0.96%
<b>Optionen, Warrants, Anrechte (USD)</b>					<b>3'282'832.00</b>	<b>5.52%</b>
10	SPX - S&P 500 INDICES	a	USD	611.40	565'148	0.95%
3'300	UBS LN PERP /SPXT		USD	890.94	2'717'684	4.57%
<b>AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE EFFEKTEN</b>					<b>17'775'695.00</b>	<b>29.91%</b>
<b>Investmentfonds (Luxemburg)</b>					<b>1'720'821.00</b>	<b>2.90%</b>
300	CS IL EQ EM -QB- USD/CAP	a	USD	1'624.75	450'551	0.76%
1'000	S GAIA CAT BD -IF CHF HED-CAP		CHF	1'270.27	1'270'270	2.14%
<b>Investmentfonds (Schweiz)</b>					<b>15'826'410.00</b>	<b>26.63%</b>
1'000	CSIF(CH)EQJAP ANTEILE -QAH-	a	CHF	1'149.33	1'149'330	1.93%
300	CSIF(CH)EQPEJB ANTEILE QA	a	CHF	1'292.18	387'654	0.65%
69'000	LO FUNDS (CH) SHTM MKT -I-	a	CHF	92.96	6'414'240	10.80%
10'300	PICTET CHPMF PHYS GOLD IDY CHF	a	CHF	158.76	1'635'228	2.75%
7'080	PICTET S/T MON MKT /-I DY- CHF		CHF	881.35	6'239'958	10.50%
<b>Obligationen (CAD)</b>					<b>228'464.00</b>	<b>0.38%</b>
300'000	CANADA 1.5% 12-01.06.23	a	CAD	102.02	228'464	0.38%
<b>AN EINER BÖRSE GEHANDELTE EFFEKTEN</b>					<b>266'520.00</b>	<b>0.45%</b>
<b>Optionen, Warrants, Anrechte (CHF)</b>					<b>266'520.00</b>	<b>0.45%</b>
60	SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR.		CHF	444.20	266'520	0.45%

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 2021 (Fortsetzung)

Anzahl Titel	Bewertungs- kategorie gemäss KKV-FINMA Art.84 2 (*)	Währung	Kurs in Titelwährung	Marktwert	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Sichtguthaben</b>				<b>3'699'362.00</b>	<b>6.23%</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>				<b>4'000'974.00</b>	<b>6.73%</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte</b>				<b>207'923.00</b>	<b>0.35%</b>
<b>Gesamtfondsvermögen</b>				<b>59'426'455.00</b>	<b>100.00%</b>
<b>Aufgenommene Kredite</b>				<b>112'280.00</b>	<b>0.19%</b>
<b>Andere Verbindlichkeiten</b>				<b>24'428.00</b>	
<b>Total Nettofondsvermögen</b>				<b>59'289'747.00</b>	

Titel	TOTAL NAV	TOTAL PORTFOLIO	
a) Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden	a	41'865'170	70.46%
b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	b	0	0
c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden.	c	0	0

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	26	USD	50	17.09.2021	1'364.80	1'774'240	0.92435	1'640'019
S&P INDICES S&P/TSX 60 INDEX	2	CAD	200	16.09.2021	1'202.70	481'080	0.74647	359'112
TOPIX INDEX (TOKYO)	7	JPY	10'000	09.09.2021	1'943.00	136'010'000	0.00833	1'132'963
UKX FTSE 100 INDEX	7	GBP	10	17.09.2021	6'980.50	488'635	1.27694	623'958

#### 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	12	USD	1'000	21.09.2021	132.50	1'590'000	0.92435	1'469'717
2Y TREASURY NOTES USA	6	USD	2'000	30.09.2021	110.16	1'321'920	0.92435	1'221'917

#### 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	-3	USD	1'000	13.09.2021	74.98	-224'940	0.92435	-207'923
EUR/CHF SPOT CROSS	-21	CHF	125'000	13.09.2021	1.10	-2'887'500	1.00000	-2'887'500
SPOT / CROSS CHF / USD	22	USD	1'250	13.09.2021	108.19	2'975'225	0.92435	2'750'149

#### 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	17.12.2021	8'602.00	4'678'628	1.09619
CALL SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR.	60	EUR	12'000	10	17.06.2022	4'872.00	1'243'237	1.09619
CALL SPX - S&P 500 INDICES	10	EUR	4'000	100	15.12.2023	4'360.00	2'668'756	1.09619

Während der Berichtsperiode wurden mit folgenden Gegenparteien OTC Geschäfte vorgenommen:

#### OTC - Gegenparteien

Credit Suisse AG  
RBC IS Bank, Luxembourg

DERIVATIVE	Basiswert-äquivalent 30.06.2021 Brutto CHF	% des Nettofonds-vermögens	Basiswert-äquivalent 30.06.2021 Netto CHF	% des Nettofonds-vermögens	Basiswert-äquivalent 31.12.2020 Brutto CHF	% des Nettofonds-vermögens	Basiswert-äquivalent 31.12.2020 Netto CHF	% des Nettofonds-vermögens
<b>Total</b>	<b>21,633,924.00</b>	<b>36.49%</b>	<b>16,907,143.96</b>	<b>28.52%</b>	<b>18'731'021</b>	<b>35.00%</b>	<b>14'337'372</b>	<b>27.00%</b>

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

## PARTISAN Strategie Fonds (CHF)

---

### WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN ZWISCHEN 1. JANUAR 2021 UND 30. JUNI 2021

Titel	Käufe	Verkäufe	Bonus & Splits
CLARIANT /NAMEN-AKT.	0	13'500	0
FLUGHAFEN ZUERICH AG	3'000	0	0
GUANGDONG INVESTMENT LTD	170'000	0	0
LO FUNDS (CH) SHTM MKT -I-	26'000	0	0
PICTET S/T MON MKT /-I DY- CHF	2'800	0	0
TWE CAT BD CHF-I-AC	10'000	0	0
UBS SILVER /USD -A- DIS	600	0	0
UBS SILVER /USD -A- DIS	0	600	0

## PARTISAN Strategie Fonds (CHF)

### WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN ZWISCHEN 1. JANUAR 2021 UND 30. JUNI 2021 (Fortsetzung)

#### Während der Berichtsperiode getätigte Transaktionen mit Futures

Titel	Währung	Endfälligkeit	Bestand 31.12.2020	Kauf	Verkauf	Bestand 30.06.2021
10Y TREASURY NOTES USA	USD	22.03.2021	12	0	12	0
10Y TREASURY NOTES USA	USD	21.06.2021	0	12	12	0
10Y TREASURY NOTES USA	USD	21.09.2021	0	12	0	12
2Y TREASURY NOTES USA	USD	31.03.2021	6	0	6	0
2Y TREASURY NOTES USA	USD	30.06.2021	0	6	6	0
2Y TREASURY NOTES USA	USD	30.09.2021	0	6	0	6
AUD/USD SPOT CROSS	USD	15.03.2021	-5	5	0	0
AUD/USD SPOT CROSS	USD	14.06.2021	0	5	5	0
AUD/USD SPOT CROSS	USD	13.09.2021	0	0	3	-3
EUR/CHF SPOT CROSS	CHF	15.03.2021	-21	21	0	0
EUR/CHF SPOT CROSS	CHF	14.06.2021	0	21	21	0
EUR/CHF SPOT CROSS	CHF	13.09.2021	0	0	21	-21
EURO STOXX 50 PR	EUR	19.03.2021	30	0	30	0
EURO STOXX 50 PR	EUR	18.06.2021	0	30	30	0
MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX	USD	19.03.2021	26	0	26	0
MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX	USD	18.06.2021	0	26	26	0
MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX	USD	17.09.2021	0	26	0	26
S&P 500 EMINI INDEX	USD	18.06.2021	0	14	14	0
S&P 500 EMINI INDEX	USD	19.03.2021	14	0	14	0
S&P INDICES S&P/TSX 60 INDEX	CAD	18.03.2021	2	0	2	0
S&P INDICES S&P/TSX 60 INDEX	CAD	17.06.2021	0	2	2	0
S&P INDICES S&P/TSX 60 INDEX	CAD	16.09.2021	0	2	0	2
SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR.	CHF	19.03.2021	8	0	8	0
SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR.	CHF	18.06.2021	0	8	8	0
SPOT / CROSS CHF / USD	USD	15.03.2021	17	0	17	0
SPOT / CROSS CHF / USD	USD	14.06.2021	0	17	17	0
SPOT / CROSS CHF / USD	USD	13.09.2021	0	22	0	22
TOPIX INDEX (TOKYO)	JPY	11.03.2021	7	0	7	0
TOPIX INDEX (TOKYO)	JPY	10.06.2021	0	7	7	0
TOPIX INDEX (TOKYO)	JPY	09.09.2021	0	7	0	7
UKX FTSE 100 INDEX	GBP	19.03.2021	7	0	7	0
UKX FTSE 100 INDEX	GBP	18.06.2021	0	7	7	0
UKX FTSE 100 INDEX	GBP	17.09.2021	0	7	0	7

#### Während der Berichtsperiode getätigte Transaktionen mit Options

Titel	Währung	Strike	Verfall	Bestand 31.12.2020	Kauf	Verkauf	Bestand 30.06.2021
CALL EURO STOXX 50 PR	EUR	3'200	17.12.2021	60	0	0	60
CALL SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR.	CHF	12'000	17.06.2022	0	60	0	60
CALL SPX - S&P 500 INDICES	USD	4'000	15.12.2023	0	10	0	10

### **Fondsleitung**

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

### **Depotbank / Hauptzahlstelle**

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

### **Prüfgesellschaft**

BDO AG  
Schiffbaustrasse 2  
8005 Zürich