

Partisan

Für Anleger in der Schweiz

April 2023





Der Partisan verteidigt Ihr Vermögen
gegen Angriffe von allen Seiten:



Es zählt, was Ihnen bleibt: Die Rendite nach Inflation, nach Kosten, nach Steuern.

Warum den Partisan?

Echte Diversifikation

- > weniger Risiko
- > erhöhte Krisenresistenz



Weniger Kosten und Steuern

- > mehr Rendite

Skin in the Game

- > Ihr Interesse = unser Interesse

Volle Transparenz

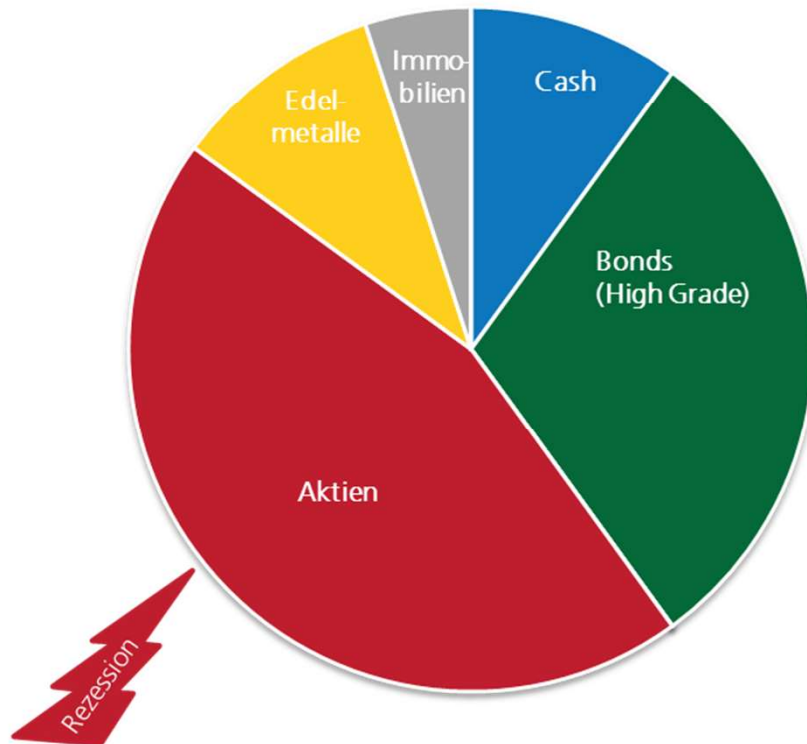
- > keine Überraschungen



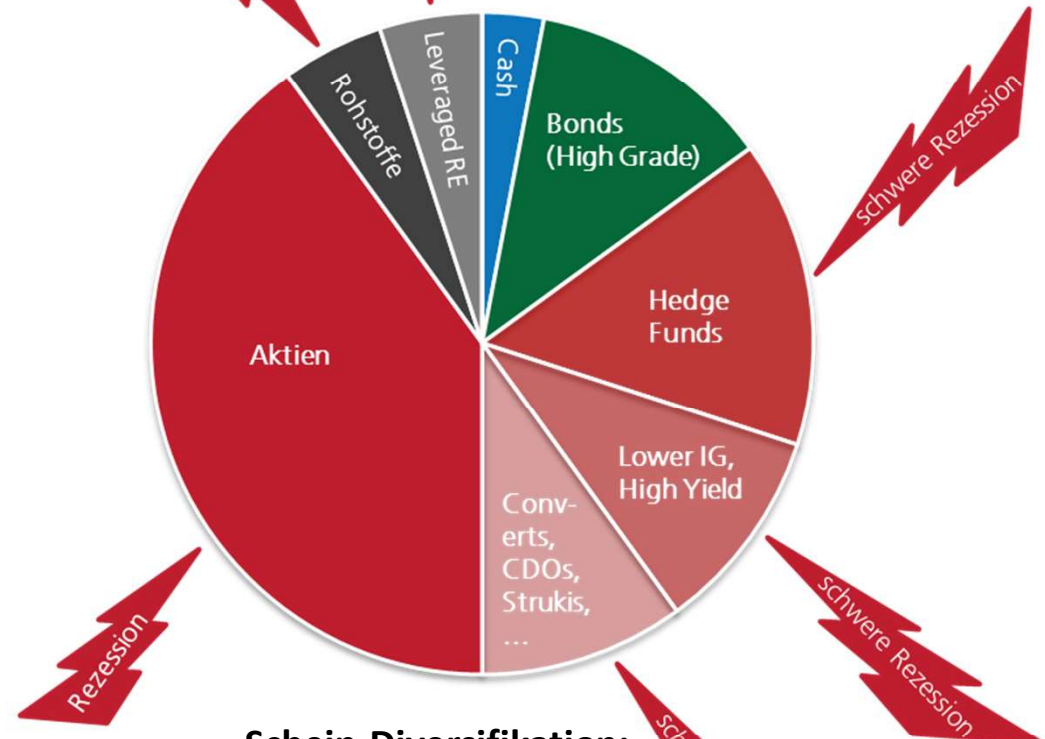
ECHTE DIVERSIFIKATION IST ENTSCHEIDEND



Echte Diversifikation statt Schein-Diversifikation



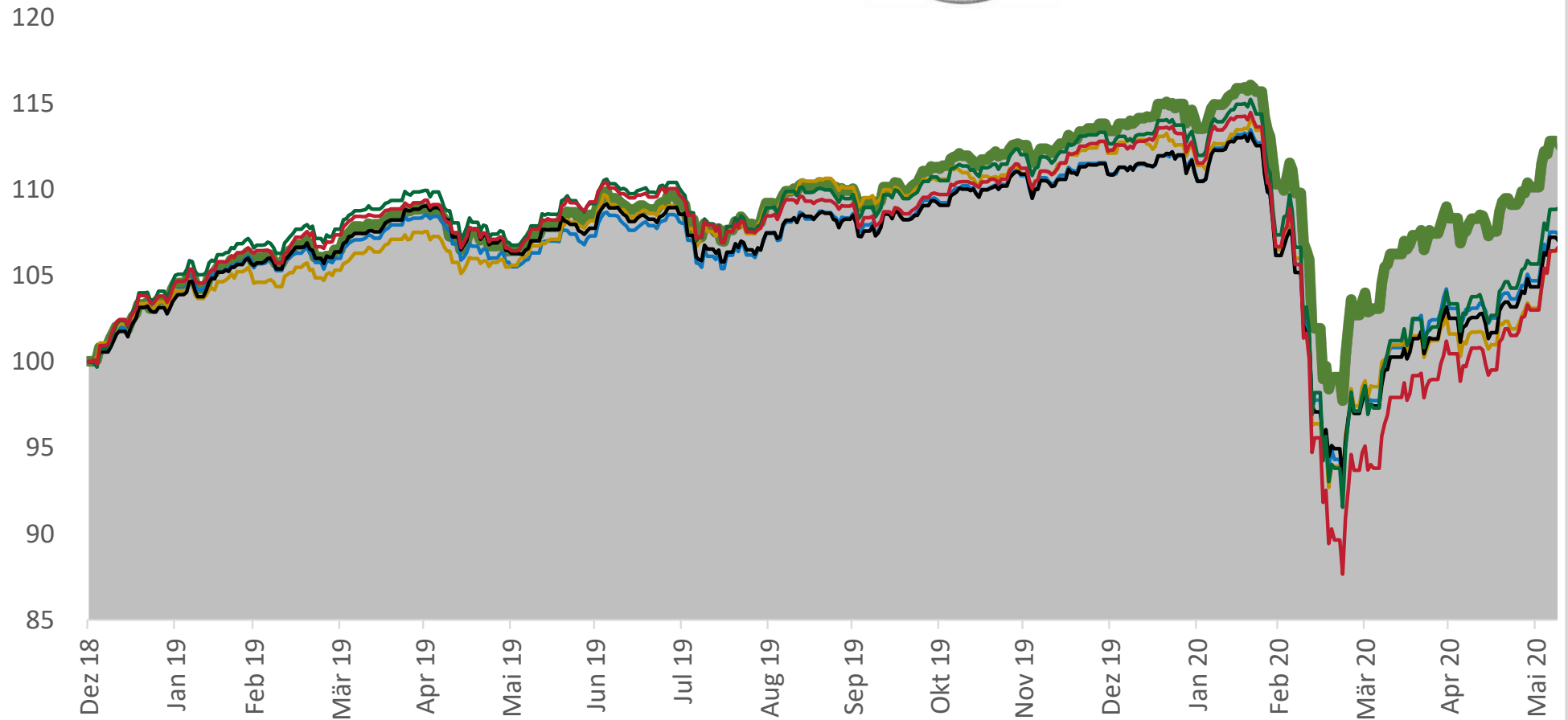
Echte Diversifikation:
Auch in schwierigen
Zeiten möglichst
unabhängige Anlagen



Schein-Diversifikation:
Der Diversifikationseffekt
versagt, wenn er am
wichtigsten wäre



Echte Diversifikation: Vorteil in der Corona-Krise



■ PARTISAN Strategie Fonds (CHF) S

■ Raiffeisen Fonds - Global Invest Balanced A

■ CS Lux Pt Balanced CHF-B

■ Swisscanto (LU) Portfolio Fund Balanced AA CHF

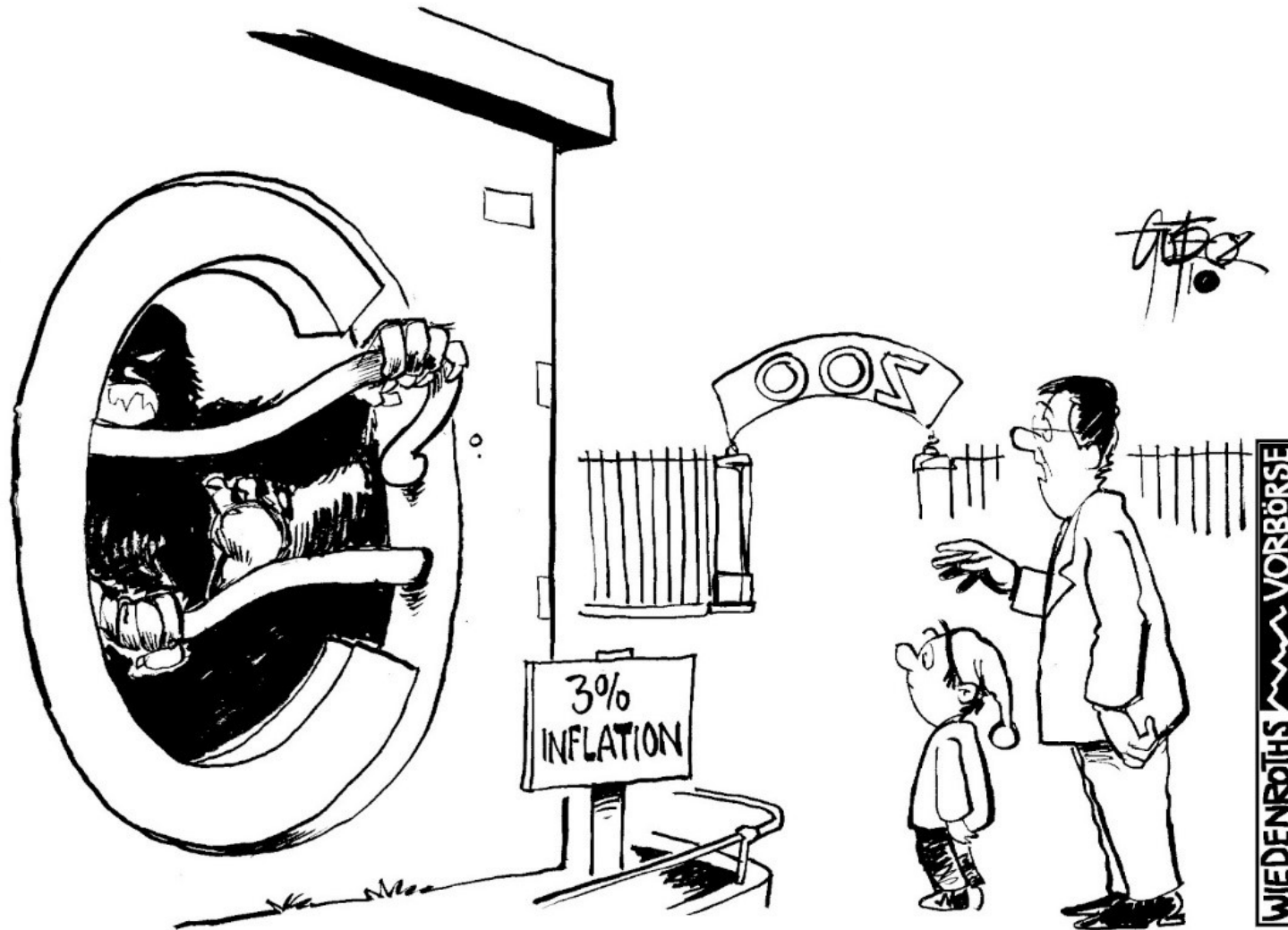
■ Vivace (Lux) - Ausgewogen CHF P

■ UBS (Lux) Strategy Fund - Balanced (CHF) P-acc

Inflation: Anhaltende Gefahr infolge hoher und steigender Staatsverschuldung



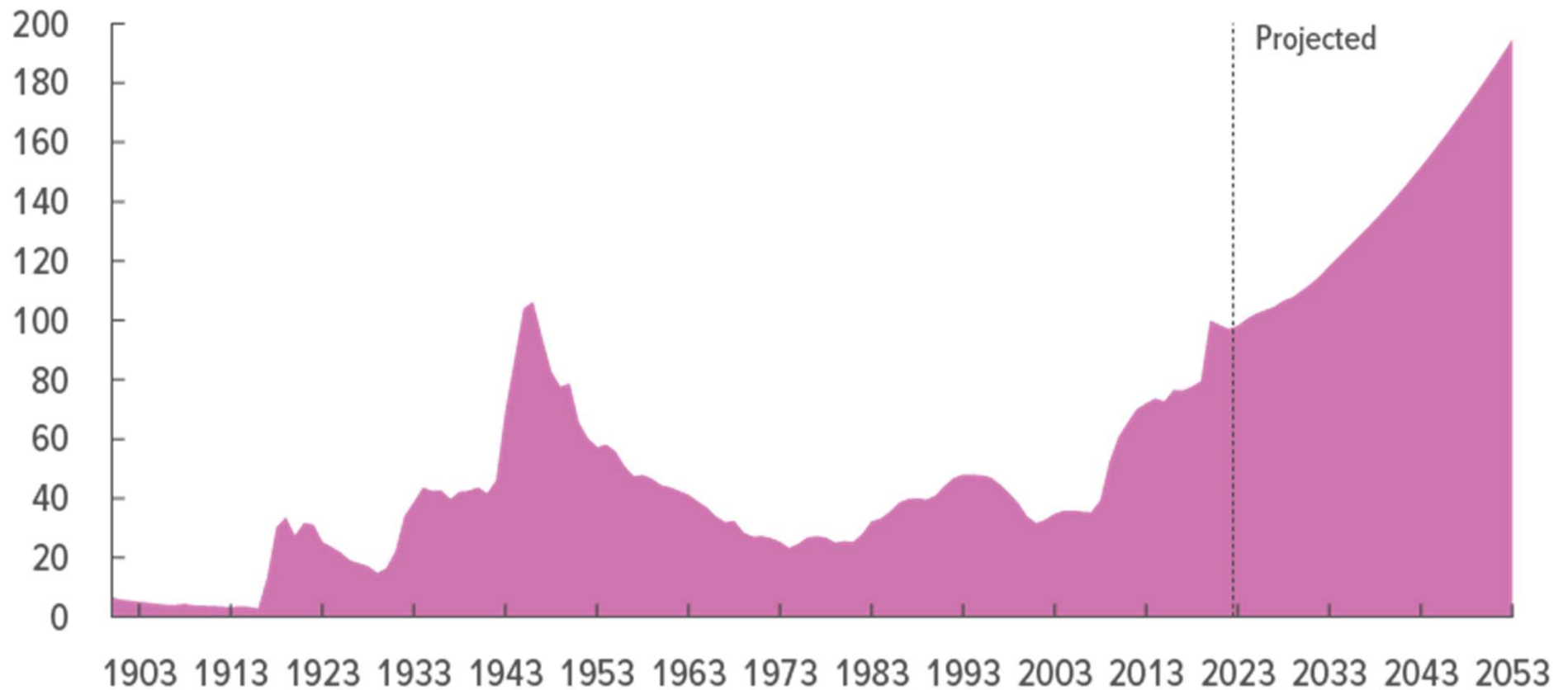
© Götz Wiedenroth · www.wiedenroth-karikatur.de
www.wiedenroth-karikatur.blogspot.com



"Keine Sorge, sie ist da drin sicher eingesp..."



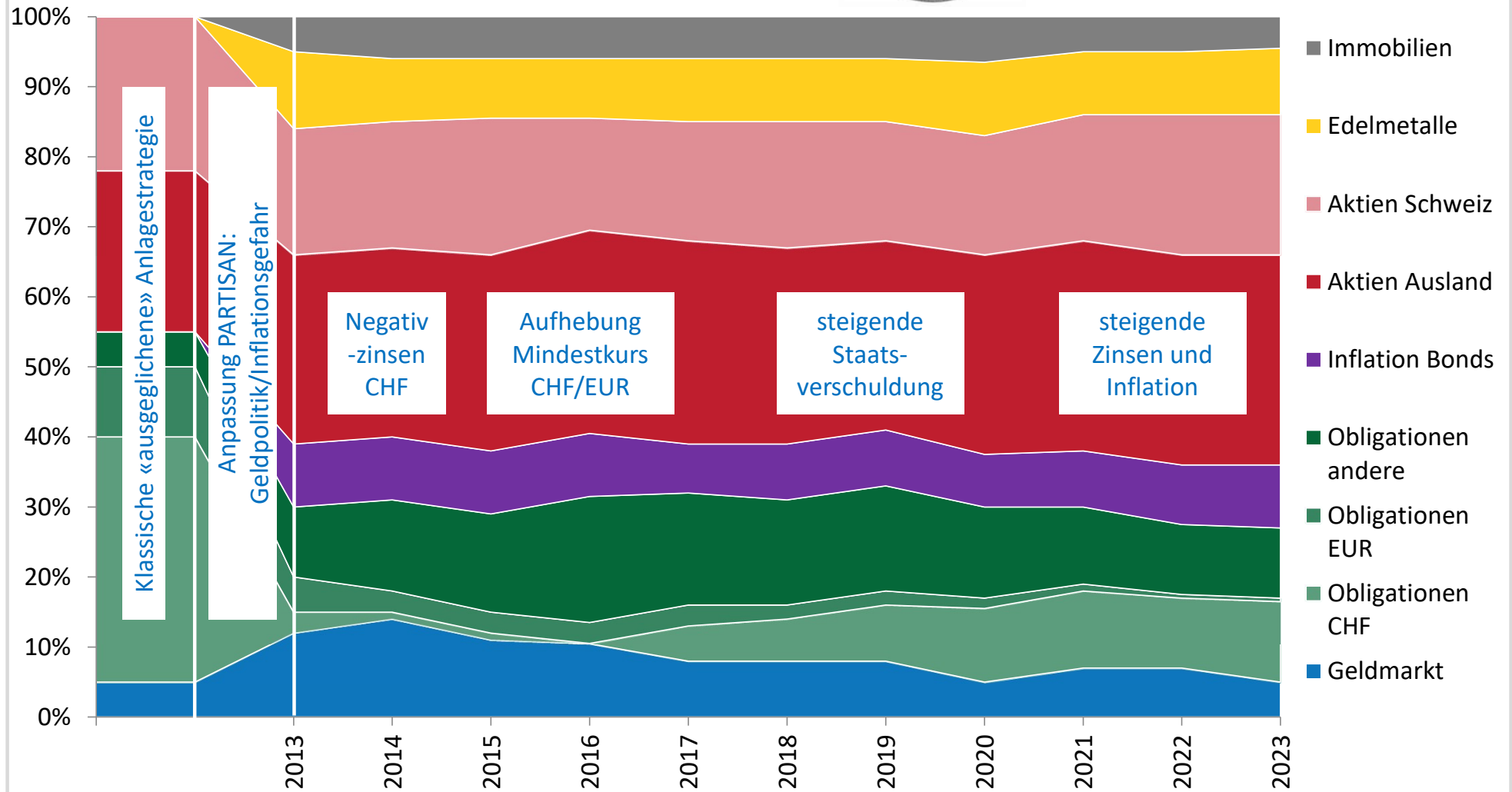
Inflationsgefahr ist nicht gebannt:
Hohe Staatsschulden sind Risikofaktor Nr. 1



US Federal Debt in % of GDP: Projektion (Quelle: Congressional Budget Office)



Echte Diversifikation erfordert Anpassungen



Echte Diversifikation heisst: Vermeidung von Klumpenrisiken



Angestrebte Bandbreiten*

Anlageklasse	Minimum	Maximum
Liquidität und Obligationen (nominal) CHF	10%	30%
Obligationen (nominal) Fremdwährungen	5%	25%
Inflationsindexierte Obligationen	5%	15%
Aktien	35%	55%
Edelmetalle	5%	15%
Andere (Immobilien, Insurance Linked Securities,)	5%	15%

Berechenbarkeit und Risikobegrenzung unter nicht antizipierten Szenarien.

* Verbindlich sind ausschliesslich die im Prospekt definierten Bandbreiten.



KOSTEN SIND WICHTIG





Kosten fallen auf vielen Ebenen an

Courtage

schlechte
Zinskonditionen auf
Konten

Brokerage Fees

Börsengebühren

Umsatzsteuern

Ausländische
Quellensteuern

Research

Mehrwertsteuern

Verwaltungsgebühren

Depotgebühren

Revision

Reportings
(FINMA)

Performance Fees

versteckte Kosten wie implizite
Kreditkosten, fehlende Liquidität

Geld-Briefspanne



STEUERN SIND WICHTIG



“Of course you have a purpose in life. You pay taxes, don’t you?”



Beispiel: High Yield Bond (Annahme: Grenzsteuersatz 35%)



High Yield Bond List

14 April 2016

Attractive BB bonds

Company (Ticker)	ISIN	Ccy	Cpn	Cpn. Freq.	Maturity	Market of Issuance	Credit risk flag	Ratings (S&P / Fit. / Mdy)	Ind. Off. Pr.	Accr. Int.	Yield to Mat.
FIAT CHRYSLER FINANCE EU (FCAIM)	XS0647264398	EUR	7.375%	annu	09/07/2018	International	Yellow	BB / BB- / B2	112.2	5.6	1.7%
FIAT CHRYSLER FINANCE EU (FCAIM)	XS0953215349	EUR	6.750%	annu	14/10/2019	International	Yellow	BB / BB- / B2	114.9	3.4	2.3%
ANGLO AMERICAN CAPITAL (AALLN)	XS1211292484	EUR	1.500%	annu	01/04/2020	International	Yellow	BB / n.a. / Ba3	88.1	0.1	4.9%
FIAT CHRYSLER FINANCE EU (FCAIM)	XS1048568452	EUR	4.750%	annu	22/03/2021	International	Yellow	BB / BB- / B2	108.3	0.3	2.9%
ANGLO AMERICAN CAPITAL (AALLN)	XS0764637194	EUR	3.500%	annu	28/03/2022	International	Red	BB / BB+ / Ba3	88.9	0.2	5.8%
CROWN EURO HOLDINGS SA (CCK)	XS1084050316	EUR	4.000%	semi	15/07/2022	Eurozone	Yellow	BB / n.a. / Ba2	108.0	0.0	2.6%
FIAT CHRYSLER FINANCE EU (FCAIM)	XS1088515207	EUR	4.750%	annu	15/07/2022	International	Yellow	BB / BB- / B2	108.9	3.6	3.2%
CASINO GUICHARD PERRACHO (COFF)	FR0011400571	EUR	3.311%	annu	25/01/2023	International	Yellow	BB+ / BBB- / n.a.	105.1	0.7	3.5%
FAURECIA (EOFP)	XS1384278203	EUR	3.625%	semi	15/06/2023	Eurozone	Red	n.a. / BB / Ba3	102.0	0.1	3.3%
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILE (FCAIM)	XS1388625425	EUR	3.750%	annu	29/03/2024	International	Yellow	BB / BB- / B2	101.2	0.2	3.6%
UNITYMEDIA HESSEN / NRW (UNITY)	XS1150437579	EUR	4.000%	semi	15/01/2025	Eurozone	Red	BB- / n.a. / Ba3	104.1	0.0	3.5%
UNITYMEDIA HESSEN / NRW (UNITY)	XS1334248223	EUR	4.625%	semi	15/02/2026	Eurozone	Red	BB- / n.a. / Ba3	105.0	0.0	4.0%
GIE PSA TRESORERIE (PEUGOT)	FR0010014845	EUR	6.000%	annu	19/09/2033	Eurozone	Red	NR / BB / Ba2	118.4	3.4	4.5%
JAGUAR LAND ROVER AUTOMO (TTMTIN)	XS1025866119	GBP	5.000%	semi	15/02/2022	International	Yellow	BB / BB- / Ba2	102.6	0.8	4.5%
JAGUAR LAND ROVER AUTOMO (TTMTIN)	XS1195502031	GBP	3.875%	semi	01/03/2023	International	Yellow	BB / BB- / Ba2	95.7	0.5	4.6%
FRONTIER COMMUNICATIONS (FTR)	US17453BAW19	USD	7.125%	semi	15/03/2019	Global	Yellow	BB- / BB / Ba3	105.2	0.6	5.2%
NOKIA OYJ (NOKIA)	US654902AB18	USD	5.375%	semi	15/05/2019	Global	Yellow	BB+ / BB+ / Ba2	108.5	2.2	2.5%
FRONTIER COMMUNICATIONS (FTR)	US35906AAH14	USD	8.500%	semi	15/04/2020	Global	Yellow	BB- / BB / Ba3	105.2	0.0	7.0%

Verlust nach Einkommenssteuern bis Verfall:

-2.9% (bzw. -1.3% p.a.)

* Berechnung:
$$\frac{100 + [3 * (1-35%) * 7.375]}{112.2 + 5.6}$$

(Besteuert wird der Coupon und nicht die Rendite!)

Warum?



Neue Zürcher Zeitung

Finanzmarktausblicke ähneln Horoskopen

Was Jahresprognosen rückblickend taugen



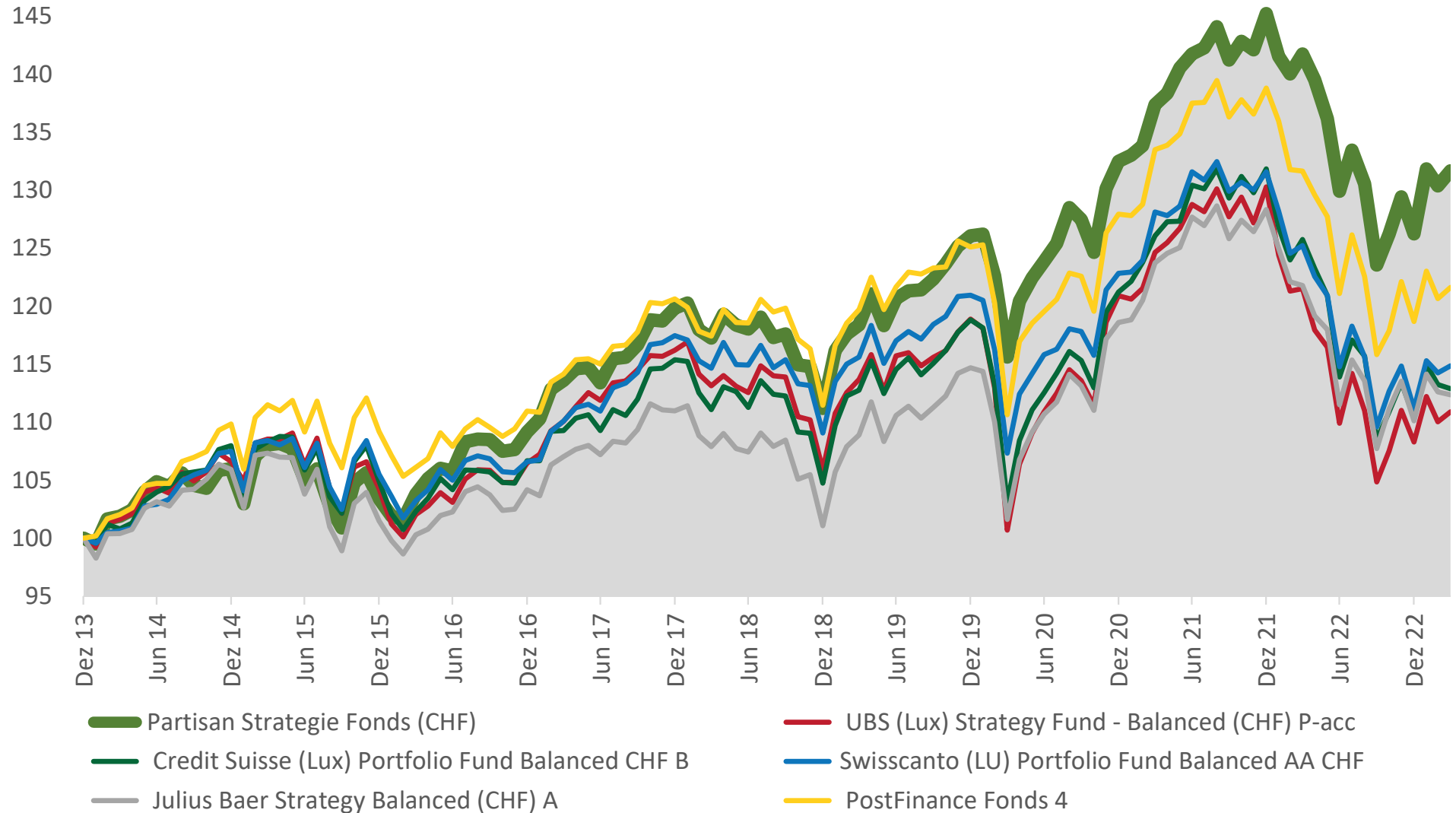
Im Gegensatz zu höchst unzuverlässigen Finanzmarktprognosen beeinflussen Kosten die Rendite direkt und systematisch.



WAS BRINGEN KOSTEN- UND STEUEREFFIZIENZ?



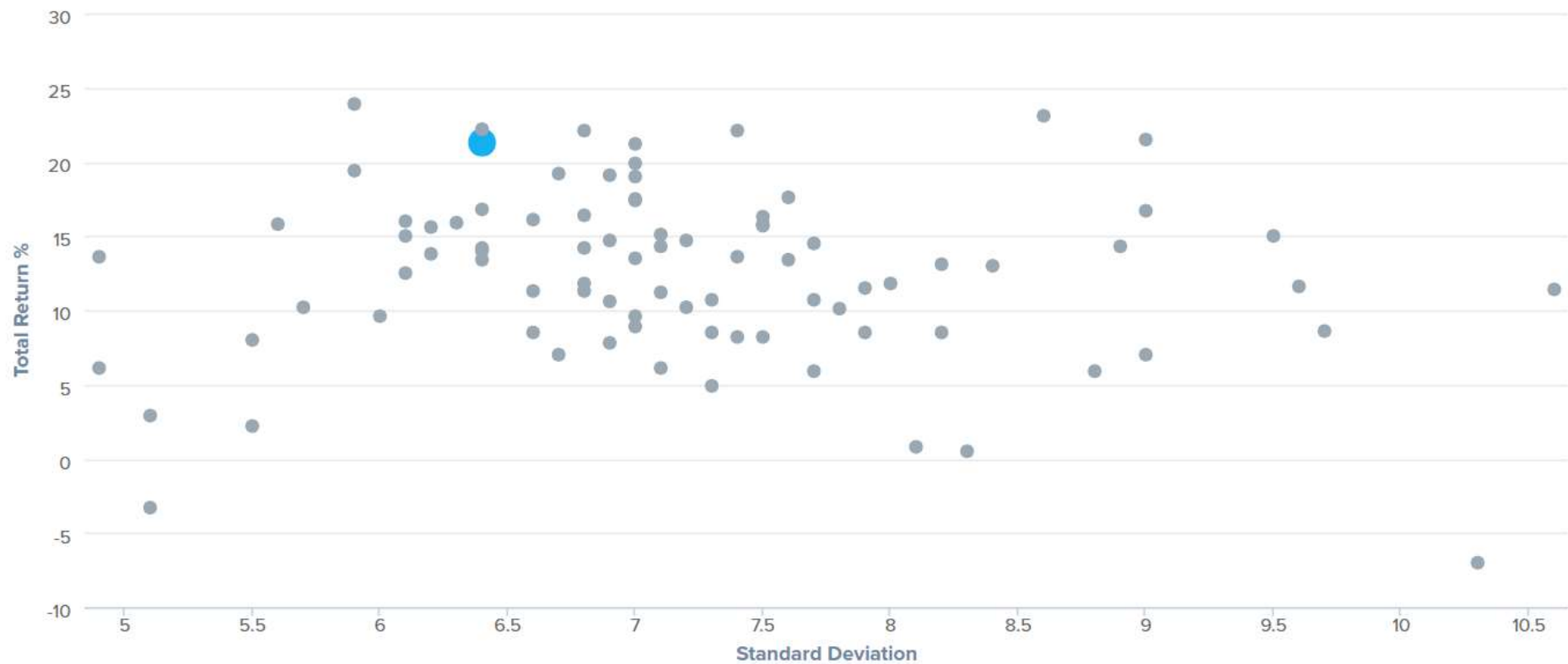
Peer-Vergleich: Die Wirkung tiefer Kosten und echter Diversifikation





Peer-Vergleich: Return vs Risiko (Citywire, 5 Jahre)

Returns Vs Risk





Konditionen und "technische Daten"

Rechtsform	Fonds nach Schweizer Recht (Übriger Fonds für traditionelle Anlagen)
Handelbarkeit	Täglich
Depotbank	Royal Bank of Canada Rating: Aa1 (Moody's) / AA- (S&P) / AA (Fitch) (Stand 17. Mai 2022)
Fondsleitung / Fondsmanagement	PMG Fonds Management AG: Unabhängige Schweizer Fondsleitung
Revision	BDO
Aufsichtsbehörde	FINMA
Pauschale Verwaltungskommission	0.50% (inkl. Management, Fondsleitung, Custody, Revision, FINMA, etc.)
Total Expense Ratio (30.062022)	0.56% (inkl. Kosten für Drittfonds (Insurance Linked Securities, Edelmetalle, etc.)
Ausgabekommission	Keine
Rücknahmekommission	0.25% zugunsten des Fonds

Die Partisanen



Felix Enderle
Portfoliomanagement / Produktverantwortung



Christian Hörnlein
Portfoliomanagement



Prof. Dr. René Capitelli
Externer Berater Anlagestrategie



Rechtlicher Hinweis

Das vorliegende Dokument dient zu Werbe- und Informationszwecken und ist ausschliesslich für die Verbreitung in der Schweiz bestimmt. Es richtet sich nicht an Personen in anderen Ländern und an Personen, deren Nationalität oder Wohnsitz den Zugang zu solchen Informationen aufgrund der geltenden Gesetzgebung verbieten. Die historische Performance ist kein Indikator für die laufende oder zukünftige Wertentwicklung. Die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten sind bei den Performancedaten nicht berücksichtigt.

Dieses Dokument wurde von der PMG Fonds Management AG (PMG) mit grösster Sorgfalt und nach bestem Wissen und Gewissen erstellt. PMG übernimmt keine Gewähr für dessen Inhalt und Vollständigkeit und lehnt jede Haftung für Verluste ab, die sich aus der Verwendung dieser Informationen ergeben. Dieses Dokument stellt weder ein Angebot noch Aufforderung zum Kauf bzw. Verkauf irgendwelcher Wertpapiere oder verwandter Finanzinstrumente dar. Die Angaben in diesem Dokument werden ohne jegliche Garantie oder Zusicherung zur Verfügung gestellt und dienen ausschliesslich zu Informationszwecken. Sie sind lediglich zum persönlichen Gebrauch des Empfängers bestimmt und berücksichtigen weder die spezifischen oder künftigen Anlageziele noch die steuerliche oder finanzielle Lage oder die individuellen Bedürfnisse des einzelnen Empfängers. Dem Empfänger wird empfohlen, allenfalls unter Beizug eines Beraters die Informationen in Bezug auf ihre Vereinbarkeit mit seinen persönlichen eigenen Verhältnissen, auf juristische, regulatorische, steuerliche und andere Konsequenzen zu prüfen. Investitionen in ein Produkt sollten nur nach gründlichem Studium des aktuellen Verkaufsprospekts erfolgen.

Dieses Dokument und die darin enthaltenen Informationen dürfen weder direkt noch indirekt in den USA oder an US-Personen (im Sinne der Definition der Regulation S des US Securities Act von 1933 in dessen jeweiliger Fassung) abgegeben, verteilt oder weiterverteilt werden. Ebenso dürfen Anteile des Fonds nicht innerhalb der USA oder an US-Personen angeboten, verkauft oder ausgeliefert werden.

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Fondsvertrag, der vereinfachte Prospekt bzw. die wesentlichen Anlegerinformationen sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind bei der PMG Investment Solutions AG, Dammstrasse 23, 6300 Zug, www.pmg.swiss und der RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich, Bleicherweg 7, CH-8027 Zürich (Zahlstelle) kostenlos erhältlich.