

PARTISAN - PARTISAN Strategie Fonds (CHF)

Ein vertraglicher Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art "Übrige Fonds für traditionelle Anlagen"

Klasse S Valorenummer 21 510 658

ungeprüfter Halbjahresbericht per 30.06.2023

Organisation

Rechtsgrundlage	Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006
Fondsleitung	PMG Investment Solutions AG Dammstrasse 23 CH-6300 Zug Tel: +41 44 215 28 38 www.pmg.swiss
Aktienkapital	CHF 1'575'000
Prüfgesellschaft	BDO AG Schiffbaustrasse 2 CH-8005 Zürich
Depotbank	RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich Bleicherweg 7 CH-8027 Zürich

Kennzahlen

	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
Klasse S			
Inventarwert pro Anteil in CHF	127.74	122.83	141.85
Anteile im Umlauf	427'403.735	409'067.468	435'422.842
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	54.60	50.25	61.76
Ausschüttung/Ablieferung 35% VST pro Anteil in CHF*	-	0.5800	0.5100
Total Expense Ratio (TER) in %	0.50	0.50	0.62
Total Expense Ratio (TER) inklusive synthetisches TER in %	0.61	0.62	0.62
Verwaltungskommission an die Fondsleitung, (max 0.50% p.a), effektiv	0.50	0.50	0.50

* ab 2022: effektiv bezahlte Ausschüttung für Geschäftsjahr / Vollzug innerhalb 4 Monate nach Abschluss (im Folgejahr)

Veränderung des Nettofondsvermögens (CHF)

	30.06.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	50'245'292.22	61'764'784.12
Ausschüttung/Ablieferung VST	-240'471.04	-220'516.93
Saldo aus dem Anteilverkehr	2'324'715.35	-3'248'740.04
Gesamterfolg	2'265'554.54	-8'050'234.93
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	54'595'091.07	50'245'292.22

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	30.06.2023	31.12.2022
Stand zu Beginn der Berichtsperiode	409'067.468	435'422.842
Ausgegebene Anteile	24'794.362	15'239.688
Zurückgenommene Anteile	-6'458.095	-41'595.062
Stand am Ende der Berichtsperiode	427'403.735	409'067.468

Vermögensrechnung

30.06.2023

31.12.2022

	Verkehrswerte CHF	%	Verkehrswerte CHF	%
Bankguthaben auf Sicht	3'295'727.07	6.03	1'854'366.12	3.69
Bankguthaben auf Zeit	232'200.74	0.42	-	-
Geldmarktinstrumente	-	-	-	-
Effekten, aufgeteilt in:				
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Beteiligungspapiere und -rechte	11'652'930.87	21.32	11'242'971.94	22.35
Strukturierte Produkte	2'813'603.65	5.15	2'484'621.66	4.94
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	12'892'870.85	23.59	12'111'471.66	24.07
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	22'787'191.62	41.69	21'899'980.69	43.53
Derivative Finanzinstrumente	565'698.81	1.03	392'285.94	0.78
Sonstige Vermögenswerte	421'427.19	0.77	324'635.45	0.65
Gesamtfondsvermögen	54'661'650.80	100.00	50'310'333.46	100.00
abzüglich				
Aufgenommene Kredite	-		-	
Andere Verbindlichkeiten	-66'559.73		-65'041.24	
Nettofondsvermögen	54'595'091.07		50'245'292.22	

Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Erfolgsrechnung

30.06.2023

31.12.2022

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	10'401.38	3'639.30
Erträge der Geldmarktinstrumente	-	-
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige		
Forderungswertpapiere und -rechte	28'520.09	54'503.50
Strukturierte Produkte	-	-
Aktien, sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte (inkl. Gratisaktien)	274'299.83	285'027.78
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	114'649.34	205'799.00
Erträge der anderen Anlagen	-	-
Sonstige Erträge	-	-
Kommissionserträge aus Emissionen/Rücknahmen	2'062.89	13'034.68
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	6'904.53	3'972.81
Total Erträge	436'838.06	565'977.07
abzüglich		
Passivzinsen	-	11'158.18
Negativzinsen	219.45	24'486.97
Revisionsaufwand	-	-
Reglementarische Vergütungen an die:		
Management Fee - Fondsleitung	131'224.11	280'578.81
Service Fee der Fondsleitung	-	-
Performance Fees	-	-
Umbuchung Performance Fees auf realisierte Kapitalgewinne /-verluste	-	-
Sonstige Aufwendungen	398.78	539.53
Teilübertrag der Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste*	-	-
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	784.12	12'568.72
Nettoertrag (-aufwand) vor steuerlicher Anpassung	304'211.60	236'644.86
Steuerliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds	-	-
Nettoertrag (-aufwand) nach steuerlicher Anpassung	304'211.60	236'644.86
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	44'695.92	-623'808.70
Teilübertrag der Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste*	-	-
Umbuchung Performance Fees auf realisierte Kapitalgewinne /-verluste	-	-
Übertrag von steuerlichem Ausgleich aufgrund von Erträgen aus Zielfonds*	-	-
Realisierter Erfolg	348'907.52	-387'163.84
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'916'647.02	-7'663'071.09
Gesamterfolg	2'265'554.54	-8'050'234.93

* gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der Eidgenössischen Steuerverwaltung vom November 2017

Inventar des Fondsvermögens per 30.06.2023

Titel	Whrg.	Anzahl	Kurs	Bewertung	% *)
Total Effekten	CHF			50'146'596.99	91.74
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden	CHF			41'752'992.63	76.38
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden	CHF			12'892'870.85	23.58
Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 a) (4)	CHF			12'892'870.85	23.58
Aktien	CHF			12'892'870.85	23.58
Accelleron Industries	CHF	325.00	21.42	6'961.50	0.01
Alcon Registered Shs	CHF	900.00	74.10	66'690.00	0.12
Allreal Holding	CHF	1'500.00	151.20	226'800.00	0.41
Barry Callebaut AG N	CHF	250.00	1'727.00	431'750.00	0.79
Basilea Pharmaceutica AG	CHF	2'700.00	42.25	114'075.00	0.21
BELIMO Holding AG N	CHF	800.00	446.20	356'960.00	0.65
Dottikon Es Holding Rg	CHF	1'000.00	245.50	245'500.00	0.45
Emmi AG N	CHF	500.00	863.00	431'500.00	0.79
EMS-Chemie Holding AG N	CHF	450.00	677.00	304'650.00	0.56
Flughafen Zuerich AG	CHF	3'000.00	185.90	557'700.00	1.02
Geberit AG N	CHF	650.00	468.10	304'265.00	0.56
Givaudan AG N	CHF	150.00	2'965.00	444'750.00	0.81
Idorsia AG N	CHF	11'200.00	6.45	72'240.00	0.13
INFICON HOLDING AG	CHF	500.00	1'080.00	540'000.00	0.99
Kardex Holding AG N	CHF	2'000.00	200.50	401'000.00	0.73
LafargeHolcim Ltd N	CHF	9'575.00	60.20	576'415.00	1.05
Mobimo Holding AG	CHF	700.00	241.00	168'700.00	0.31
Nestle SA N	CHF	8'200.00	107.60	882'320.00	1.61
Novartis AG N	CHF	4'500.00	90.00	405'000.00	0.74
Roche Holding AG Genussschein	CHF	2'500.00	273.50	683'750.00	1.25
Schindler Holding AG Partizipationsschein	CHF	2'000.00	209.70	419'400.00	0.77
SGS	CHF	4'500.00	84.56	380'520.00	0.70
Sonova Holding AG N	CHF	1'300.00	238.20	309'660.00	0.57
Stadler Rail AG N	CHF	12'000.00	34.96	419'520.00	0.77
Swiss Life Holding AG N	CHF	1'100.00	523.00	575'300.00	1.05
Swissquote Group Holding SA N	CHF	2'700.00	185.70	501'390.00	0.92
The Swatch Group AG I	CHF	1'270.00	261.10	331'597.00	0.61
u-blox Holding AG N	CHF	1'200.00	98.10	117'720.00	0.22
Vontobel Holding AG N	CHF	6'500.00	56.70	368'550.00	0.67
VZ Holding AG N	CHF	4'250.00	82.20	349'350.00	0.64
Derwent London PLC REIT - Registered Shares	GBP	12'500.00	20.50	291'427.74	0.53
Guangdong Invest	HKD	170'000.00	6.76	131'199.57	0.24
Sun Hung Kai Properties Ltd - Registered Shares	HKD	32'000.00	98.70	360'581.89	0.66
Mitsui Fudosan Co Ltd - Registered Shares	JPY	18'000.00	2'860.50	318'646.37	0.58
Parkway Life Real Estate Investment Trust - Units Reg S	SGD	100'000.00	3.90	257'817.34	0.47
American Homes -A	USD	17'000.00	35.45	539'164.44	0.99
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden				11'652'930.87	21.32
Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 a) (4)				11'652'930.87	21.32
Obligationen	CHF			11'652'930.87	21.32
2,7500 % Australia Series TB137 2012-21.4.24	AUD	400'000.00	98.73	235'115.97	0.43
0,2500 % Canada Government 2020-01.03.26	CAD	500'000.00	90.12	304'625.31	0.56
0,5000 % Canada Government 2020-01.12.2030	CAD	450'000.00	81.37	247'538.37	0.45
0,0500 % KHNPC 2019-19.07.2027	CHF	250'000.00	91.22	228'045.00	0.42
0,0500 % KSSG 2021-30.09.2031	CHF	350'000.00	84.98	297'412.50	0.54
0,0500 % Kanton Genf 2020-15.11.29	CHF	300'000.00	90.91	272'722.50	0.50
0,1700 % McDonald's Corp 2016-04.10.24	CHF	280'000.00	97.83	273'937.44	0.50
0,1700 % The Export Import Bank of Korea GMTN 2017-18.07.2025	CHF	250'000.00	95.80	239'509.00	0.44
0,2500 % Kanton Aargau 2015-11.12.29 Tranche 2	CHF	300'000.00	92.37	277'116.00	0.51
0,2500 % Nestle Holdings Inc 2017-04.10.27	CHF	20'000.00	93.85	18'769.40	0.03
0,2500 % Pfandbriefbank Schweizerischer Hypothekarinstitute 2017-18.01.27 Serie 64	CHF	400'000.00	94.64	378'566.40	0.69
0,2500 % Roche Kapitalmarkt AG 2018-24.09.2025	CHF	500'000.00	96.64	483'185.00	0.88
0,3000 % Metropolitan Life Global Funding Life 2017-19.01.26 Unitary 144A/S	CHF	300'000.00	94.98	284'940.90	0.52
0,3750 % Basler Kantonalbank 2015-10.8.23	CHF	250'000.00	99.88	249'703.50	0.46
0,3750 % Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken 2017-21.09.27 Serie 48	CHF	400'000.00	94.34	377'364.80	0.69
0,5000 % Goldman Sachs Group Inc EMTN 2017-04.12.24 Series H	CHF	200'000.00	97.57	195'131.80	0.36
0,5000 % JPMorgan Chase 2015-04.12.23	CHF	200'000.00	99.44	198'885.20	0.36
0,5000 % TotalEnergies Capital International 2015-01.06.27	CHF	400'000.00	94.85	379'409.20	0.69
0,5000 % Wells Fargo & Co EMTN 2015-2.11.23	CHF	400'000.00	99.52	398'094.40	0.73
0,5500 % Freiburger Kantonalbank 2015-03.02.25	CHF	800'000.00	97.86	782'868.00	1.43
0,6250 % Bell Food Group AG 2016-24.03.2025	CHF	200'000.00	97.44	194'872.00	0.36
0,8750 % Georg Fischer Finanz AG 2016-12.05.2026	CHF	250'000.00	96.38	240'941.75	0.44
0,1000 % Deutschland - Inflationsindexierte Anleihe 2015-15.4.26 var.	EUR	1'100'000.00	120.80	1'296'965.31	2.37
0,1000 % Deutschland - Inflationsindexierte Anleihe 2015-15.4.46 var.	EUR	250'000.00	129.39	315'737.90	0.58
0,2500 % Niederlande 2015-15.07.25 Unitary 144A	EUR	250'000.00	94.35	230'236.12	0.42

0,5000 % INFLATIONSINDEXIERTE ANLEIHE BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	EUR	600'000.00	126.27	739'484.88	1.35
1,5000 % Treasury Bonds Norwegen 2016-19.2.26	NOK	3'600'000.00	93.80	281'825.35	0.52
0,1250 % Kommunalbanken A/S Notes 2019-28.08.26 Series 549	SEK	4'000'000.00	88.77	294'013.30	0.54
0,1250 % Schweden EMTN 2020-09.09.30	SEK	2'000'000.00	84.15	139'344.41	0.25
0,5000 % Singapore 2020-01.11.2025	SGD	780'000.00	93.37	481'448.10	0.88
0,7500 % TREASURY BONDS UNITED STATES OF AMERICA	USD	1'000'000.00	106.31	951'112.37	1.74
1,7500 % Pfiszer 2021-18.08.3	USD	500'000.00	81.37	364'008.69	0.67
Total Anteile anderer Kollektiver Kapitalanlagen, die an einer Börse gehandelt werden	CHF			14'393'587.26	26.33
Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 a) (4)	CHF			14'393'587.26	26.33
Anteile anderer Kollektiver Kapitalanlagen	CHF			14'393'587.26	26.33
Pictet CH - Short-Term Money Market CHF	CHF	8'130.00	874.28	7'107'896.40	13.00
UBS ETF (CH) - Platinum -(USD) A-	CHF	2'700.00	77.50	209'250.00	0.38
Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF USD	CHF	5'000.00	49.16	245'775.00	0.45
Vanguard FTSE 250 UCITS ETF GBP	GBP	20'000.00	28.13	639'858.19	1.17
iShares Core MSCI Emerging Market IMI UCITS ETF USD	USD	250'000.00	4.37	978'082.67	1.79
Mul LC US TIPS DD	USD	20'000.00	108.06	1'933'530.55	3.54
SWC(CH)IPMGold --- Anteile -DT USD-	USD	18'000.00	143.95	2'318'101.29	4.24
UBS (Lux) - MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF -A-	USD	13'000.00	41.65	484'353.34	0.89
UBS ETF (CH) - Silver Anteile (USD) A -dis-	USD	2'500.00	213.15	476'739.82	0.87
Total Strukturierte Produkte, die an einer Börse gehandelt werden	CHF			2'813'603.65	5.15
Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 a) (4)	CHF			2'813'603.65	5.15
Strukturierte Produkte	CHF			2'813'603.65	5.15
UBS London Underlying Tracker on S&P 500 Total Return Index	USD	3'300.00	953.00	2'813'603.65	5.15
Total Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden	CHF			8'393'604.36	15.36
Total Anteile anderer Kollektiver Kapitalanlagen, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden	CHF			8'393'604.36	15.36
Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 b) (5)	CHF			8'393'604.36	15.36
Anteile anderer Kollektiver Kapitalanlagen	CHF			8'393'604.36	15.36
CSIF (CH) Equity Pacific ex Japan Blue -QB-	CHF	300.00	1'098.80	329'640.00	0.60
LO Funds (CH) - Short-Term Money Market (CHF) -I-	CHF	40'000.00	92.57	3'702'720.00	6.77
Pictet CH - Precious Metals Fund - Physical Gold Units -I dy CHF-	CHF	10'000.00	166.27	1'662'700.00	3.04
Schroder GAIA SICAV Cat Bond -IF CHF hedged- Capitalisation	CHF	1'000.00	1'290.86	1'290'860.00	2.36
Twelve Cat Bond Fund -I- CHF	CHF	10'000.00	108.02	1'080'200.00	1.98
CSIF (Lux) Equity Emerging Markets -QB USD-	USD	300.00	1'220.15	327'484.36	0.60
Total Derivative Finanzinstrumente	CHF			565'698.81	1.03
Total Derivative Finanzinstrumente, die an einer Börse gehandelt werden	CHF			565'698.81	1.03
Total Future, die an einer Börse gehandelt werden	CHF			0.00	0.00
Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 a) (4)	CHF			0.00	0.00
Future	CHF				
Future on index SXF SEP23 September 2023	CAD	2.00	1'218.60	0.00	0.00
Future on currency RF SEP23 September 2023	CHF	-21.00	0.97	0.00	0.00
Future on index FESX SEP23 September 2023	EUR	30.00	4'427.00	0.00	0.00
Future on index Z SEP23 September 2023	GBP	7.00	7'541.50	0.00	0.00
Future on index TPX SEP23 September 2023	JPY	9.00	2'288.00	0.00	0.00
Future on currency 6S SEP23 September 2023	USD	22.00	1.13	0.00	0.00
Future on debt ZB SEP23 September 2023	USD	6.00	126.91	0.00	0.00
Future on debt ZN SEP23 September 2023	USD	10.00	112.27	0.00	0.00
Future on index ES SEP23 September 2023 Mini	USD	1.00	4'488.25	0.00	0.00
Future on index MME SEP23 September 2023	USD	24.00	997.90	0.00	0.00
Future on index NQ SEP23 September 2023 Mini	USD	3.00	15'337.00	0.00	0.00
Total Optionen, die an einer Börse gehandelt werden	CHF			565'698.81	1.03
Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 a) (4)	CHF			565'698.81	1.03
Optionen	CHF			565'698.81	1.03
SMI Call 11'600 March 2025	CHF	10.00	574.00	57'400.00	0.11
Option on index S&P 500 Call 4000 December 2023	USD	10.00	568.15	508'298.81	0.93
Bankguthaben Sicht	CHF			3'527'927.81	6.45
Marchzinsen	CHF			21'451.85	0.04
Sonstige Forderungen	CHF			399'975.34	0.73

Gesamtfondsvermögen	CHF	54'661'650.80	100.00
Sonstige Verbindlichkeiten	CHF	-66'559.73	-0.12
	CHF	54'595'091.07	99.88

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Fussnoten:

- 1) inkl. Splits, Gratisaktien, Stockdividenden, Rückzahlungen und anderen Corporate Actions.
- 2) Diese Wertpapiere sind für Kreditaufnahmen verpfändet.
- 3) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise in Pension gegeben.
- 4) Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 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).
- 5) Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a) verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern.
- 6) Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden.

Devisenkurse gegen CHF

	Währung	Einheit	Kurs
Australischer Dollar	AUD	1.00	0.595375
Kanadischer Dollar	CAD	1.00	0.676052
Euro	EUR	1.00	0.976070
Pfund Sterling	GBP	1.00	1.137279
Hongkong Dollar	HKD	1.00	0.114166
Yen	JPY	100.00	0.618863
Norwegische Krone	NOK	100.00	8.345991
Schwedische Krone	SEK	100.00	8.279928
Singapur Dollar	SGD	1.00	66.106961
US Dollar	USD	1.00	0.894656

Veränderungen im Wertschriftenbestand 30.06.2023

Titelbezeichnung	Whrg.	Käufe *	Verkäufe **
Aktien			
ABB Ltd N	CHF	-	6'500
dormakaba Holding N	CHF	-	250
SGS	CHF	4'500	180
Mitsui Fudosan Co Ltd - Registered Shares	JPY	18'000	-
Obligationen			
1,5000 % Canada Government 2012-1.6.23	CAD	-	300'000
0,2500 % National Australia Bank Ltd 2016-19.01.23	CHF	-	130'000
2,0000 % Norwegen 2012-24.5.23	NOK	-	2'000'000
1,7500 % Republik Singapur 2018-01.02.23	SGD	-	610'000
0,2500 % SGS Ltd 2015-08.05.23	CHF	-	165'000
0,0500 % KHNPC 2019-19.07.2027	CHF	250'000	-
0,0500 % KSSG 2021-30.09.2031	CHF	350'000	-
1,5000 % Treasury Bonds Norwegen 2016-19.2.26	NOK	2'100'000	-
1,7500 % Republik Singapur 2018-01.02.23	SGD	-	610'000
0,5000 % Singapore 2020-01.11.2025	SGD	780'000	-
1,7500 % Pfiszer 2021-18.08.3	USD	500'000	-
Fondsanteile			
CSIF (CH) Equity Japan -QBH-	CHF	-	1'000
Pictet CH - Short-Term Money Market CHF	CHF	2'200	-
Derivate			
Futures			
Future on currency 6S MAR23 March 2023	USD	17	17
Future on currency 6S JUN23 June 2023	USD	17	17
Future on currency 6S SEP23 September 2023	USD	22	-
Future on currency RF MAR23 March 2023	CHF	21	21
Future on currency RF JUN23 June 2023	CHF	21	21
Future on currency RF SEP23 September 2023	CHF	-	21
Future on debt USD 10Y Treasury March 2023	USD	18	18
Future on debt USD 30Y Treasury March 2023	USD	2	2
Future on debt ZB MAR23 March 2023	USD	2	2
Future on debt ZB JUN23 June 2023	USD	6	6
Future on debt ZB SEP23 September 2023	USD	6	-
Future on debt ZN MAR23 March 2023	USD	18	18
Future on debt ZN JUN23 June 2023	USD	10	10
Future on debt ZN SEP23 September 2023	USD	10	-
Future on index ES MAR23 March 2023 Mini	USD	1	1
Future on index ES JUN23 June 2023 Mini	USD	1	1
Future on index ES SEP23 September 2023 Mini	USD	1	-
Future on index FESX MAR23 March 2023	EUR	30	30
Future on index FESX JUN23 June 2023	EUR	30	30
Future on index FESX SEP23 September 2023	EUR	30	-

Titelbezeichnung	Whrg.	Käufe *	Verkäufe **
Future on index FTSE 100 March 2023	GBP	7	7
Future on index MME MAR23 March 2023	USD	34	34
Future on index MME JUN23 June 2023	USD	24	24
Future on index MME SEP23 September 2023	USD	24	-
Future on index MSCI Emerging Markets March 2023	USD	34	34
Future on index NQ MAR23 March 2023 Mini	USD	3	3
Future on index NQ JUN23 June 2023 Mini	USD	3	3
Future on index NQ SEP23 September 2023 Mini	USD	3	-
Future on index S&P E-Mini 500 March 2023	USD	1	1
Future on index S&P/TSX 60 March 2023	CAD	2	2
Future on index SXF MAR23 March 2023	CAD	2	2
Future on index SXF JUN23 June 2023	CAD	2	2
Future on index SXF SEP23 September 2023	CAD	2	-
Future on index TPX MAR23 March 2023	JPY	1	1
Future on index TPX JUN23 June 2023	JPY	9	9
Future on index TPX SEP23 September 2023	JPY	9	-
Future on index Z MAR23 March 2023	GBP	7	7
Future on index Z JUN23 June 2023	GBP	7	7
Future on index Z SEP23 September 2023	GBP	7	-

* "Käufe" umfassen die Transaktionen: Gratistitel / Käufe / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock- / Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilung aus Bezugs- / Optionsrechten / Zuteilung von Bezugsrechten ab Basistitel

** "Verkäufe" umfassen die Transaktionen: Auslösung / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs- / Optionsrechten / Reverse splits / Rückzahlungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe

Angaben zum Risikossverfahren per 30.06.2023

Derivate Finanzinstrumente unter Anwendung des Commitment-Ansatzes II

Brutto-Gesamtengagement aus Derivaten

	Währung	Anzahl Gekaufte Kontrakte	Anzahl Verkaufte Kontrakte	Kontrakt- grösse	Preis Future/Option per 30.06.2023	Devisenkassa- kurs per 30.06.2023	Kontrakt- volumen bzw. Basiswertaqui- valent in CHF	in % des NAV
Futures auf Indizes								
Future on index SXF SEP23 September 2023	CAD	2.00	-	200.00	1'218.60	0.676052	329'534.79	0.60
Future on index FESX SEP23 September 2023	EUR	30.00	-	10.00	4'427.00	0.976070	1'296'318.57	2.37
Future on index Z SEP23 September 2023	GBP	7.00	-	10.00	7'541.50	1.137279	600'375.27	1.10
Future on index TPX SEP23 September 2023	JPY	9.00	-	10'000.00	2'288.00	0.618863	1'274'362.69	2.33
Future on index NQ SEP23 September 2023 Mini	USD	3.00	-	20.00	15'337.00	0.894656	823'280.34	1.51
Future on index MME SEP23 September 2023	USD	24.00	-	50.00	997.90	0.894656	1'071'332.67	1.96
Future on index ES SEP23 September 2023 Mini	USD	1.00	-	50.00	4'488.25	0.894656	200'771.99	0.37
Total Engagement Futures auf Indizes							5'595'976.31	10.25
Futures auf Obligationen								
Future on debt ZB SEP23 September 2023	USD	6.00	-	1'000.00	126.91	0.894656	681'224.63	1.25
Future on debt ZN SEP23 September 2023	USD	10.00	-	1'000.00	112.27	0.894656	1'004'391.15	1.84
Total Engagement Futures auf Obligationen							1'685'615.78	3.09
Futures auf Wahrungen								
Future on currency RF SEP23 September 2023	CHF	-	-21.00	125'000.00		1.000000	-2'625'000.00	-4.81
Future on currency 6S SEP23 September 2023	USD	22.00	-	125'000.00		0.894656	2'460'304.00	4.51
Total Engagement Futures auf Währung							-164'696.00	-0.30
Optionen auf Indizes								
Option on index OSMI C E 11600 MAR Call 11600 March 2025	CHF	10.00	-	10.00	574.00	1.000000	57'400.00	0.11
Option on index SPX C E 4000 DEC23 Call 4000 December 2023	USD	10.00	-	100.00	568.15	0.894656	3'298'323.62	6.04
Total Engagement Optionen auf Indizes							3'355'723.62	6.15
Total Brutto-Gesamtengagement aus Derivaten							10'472'619.71	19.18
Anrechnungsbeträge nach den zulässigen Verrechnungen								
Absicherung Wahrungsbestande EUR des Fonds								
Netto-Absicherung aus Future EUR/CHF							-2'625'000.00	
Portfolio in EUR - Verrechnung							2'771'672.99	
Sub Netto-Gesamtengagement CHF							-	
Sub Netto-Gesamtengagement der Absicherungen des Fonds							0.00	
Total Netto-Gesamtengagement aus Derivaten							0.00	

Fonds-Performance

Der Fonds verzichtet auf einen Benchmark-Vergleich. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobene Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Zeitraum	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Performance S Klasse in %	4.47	-13.08	9.63	5.08

Gebührenteilungsvereinbarungen und geldwerte Vorteile (soft commission)

- ▶ Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen geschlossen.
- ▶ Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich so genannten "soft commissions" geschlossen.

Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes

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 Beträge bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
 - a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
 - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;

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

Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

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

Einmalige Veröffentlichung vom 08. Juni 2022

PARTISAN

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art «Übrige Fonds für traditionelle Anlagen»

Die PMG Investment Solutions AG, Zug, als Fondsleitung mit Zustimmung der RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich, als Depotbank, beabsichtigt vorbehaltlich der Genehmigung der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA den Fondsvertrag des Umbrella-Fonds wie folgt zu ändern:

1. Allgemeine Änderungen

Der Prospekt mit integriertem Fondsvertrag wird dem Finanzdienstleistungsgesetz (FIDLEG), dem Finanzinstitutsgesetz (FINIG), dem revidierten Kollektivanlagegesetz (KAG), den dazugehörigen Verordnungen und den darauf basierenden neuen Musterdokumenten angepasst.

Nachfolgende Paragraphen wurden entsprechend überarbeitet:

- § 3 Die Fondsleitung
- § 4 Die Depotbank
- § 5 Die Anleger
- § 6 Anteile und Anteilsklassen
- § 8 Anlagepolitik
- § 19 Vergütung und Nebenkosten zu Lasten des Fondsvermögens
- § 21 Prüfung
- § 23 Publikation des Anlagefonds
- § 25 Umwandlung in eine andere Rechtsform (neu eingeführt)
- § 28 Anwendbares Recht und Gerichtsstand

Die Änderungen des Fondsvertrages haben rein formelle bzw. redaktionelle Anpassungen zur Folge.

2. Änderung der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen

Die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen sollen neu mit einer Valutierung von zwei Tagen (T+2) erfolgen. Dadurch soll die Formulierung in § 17 Ziff. 1 neu wie folgt lauten:

«Zeichnungs- oder Rücknahmeanträge für Anteile werden am Bewertungstag bis zu einem bestimmten im Prospekt genannten Zeitpunkt entgegengenommen. Der für die Ausgabe und Rücknahme massgebende Preis der Anteile wird frühestens an dem Bewertungstag folgenden Bankwerktag (Berechnungstag) ermittelt (Forward Pricing).»

In diesem Zusammenhang wird auch der Prospekt entsprechend angepasst.

3. Aktualisierung des Prospekts

Der Prospekt wird ebenfalls dem Finanzdienstleistungsgesetz (FIDLEG), dem Finanzinstitutsgesetz (FINIG), dem revidierten Kollektivanlagegesetz (KAG), den dazugehörigen Verordnungen und den darauf basierenden neuen Musterdokumenten angepasst.

Weitere Ergänzungen und Aktualisierungen im Prospekt und Fondsvertrag, welche die Interessen der Anleger nicht betreffen und daher nicht publiziert werden.

Die FINMA hat die am 08. Juni 2022 publizierten Änderungen mit Verfügung vom 22. Juni 2022 genehmigt.

Ukraine Krieg und Covid-19

Das Jahr 2022 war geprägt vom russischen Einmarsch in die Ukraine. Die daraufhin verhängten Sanktionen führten unmittelbar zu Abwertungen und zu Liquiditätsengpässen russischer Anlagen. Die globalen Aktienmärkte verloren in den ersten drei Quartalen des Jahres deutlich und bewegten sich in einem von Unsicherheiten geprägten Umfeld. Im letzten Quartal zeigten die Aktienkurse einen leichten Aufwärtstrend.

Bereits kurze Zeit nach Kriegsbeginn rückten die steigenden Energiepreise und damit einhergehend die Inflation in den Fokus der Öffentlichkeit. Aufgrund der eingeschränkten russischen Gaslieferungen multiplizierten sich die Börsenpreise für Gas und Strom, woraus erhöhte Belastungen und langfristig erhebliche Wettbewerbsnachteile resultieren. Die Nationalbanken reagierten mit Zinserhöhungen zur Eindämmung der fortschreitenden Inflation. Aufgrund der Zinserhöhungen der Nationalbanken notierten parallel zu den Aktien auch die Anleihen deutlich tiefer, was ein nur selten zu beobachtendes Phänomen ist.

Gegenüber dem Krieg trat die Covid-19-Pandemie in den Hintergrund. Während das Virus in der Schweiz als überwunden gilt, verhängen andere Länder unverändert Massnahmen zu seiner Eindämmung.

Die geschilderten Vorkommnisse behaften das Risiko der Anlagen und Verbindlichkeiten des Fonds weiterhin mit Ungewissheit. Die Fondsleitung und die Delegationspartner beobachten laufend die politischen Entwicklungen sowie deren wirtschaftliche Auswirkungen auf das Portfolio.