

PARTISAN - PARTISAN Strategie Fonds (CHF)

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

Klasse S Valorennummer 21 510 658

geprüfter Jahresbericht per 31.12.2023

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	CACEIS Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich Bleicherweg 7 CH-8027 Zürich

Kennzahlen

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Klasse S			
Inventarwert pro Anteil in CHF	128.79	122.83	141.85
Anteile im Umlauf	395'445.998	409'067.468	435'422.842
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	50.93	50.25	61.76
Ausschüttung/Ablieferung 35% VST pro Anteil in CHF*	1.2400	0.5800	0.5100
Total Expense Ratio (TER) in %	0.50	0.50	0.62
Total Expense Ratio (TER) inklusive synthetisches TER in %	0.58	0.62	0.62
Verwaltungskommission an die Fondsleitung, (max 0.50% p.a), effektiv	0.50	0.50	0.50

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

Veränderung des Nettofondsvermögens (CHF)

	31.12.2023	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	-1'696'076.82	-3'248'740.04
Gesamterfolg	2'618'803.81	-8'050'234.93
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	50'927'548.17	50'245'292.22

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	31.12.2023	31.12.2022
Stand zu Beginn der Berichtsperiode	409'067.468	435'422.842
Ausgegebene Anteile	42'219.913	15'239.688
Zurückgenommene Anteile	-55'841.383	-41'595.062
Stand am Ende der Berichtsperiode	395'445.998	409'067.468

Vermögensrechnung

31.12.2023

31.12.2022

	Verkehrswerte CHF	%	Verkehrswerte CHF	%
Bankguthaben auf Sicht	4'918'103.45	9.64	1'854'366.12	3.69
Bankguthaben auf Zeit	-	-	-	-
Geldmarktinstrumente	-	-	-	-
Effekten, aufgeteilt in:				
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Beteiligungspapiere und -rechte	10'731'056.57	21.04	11'242'971.94	22.35
Strukturierte Produkte	2'871'915.66	5.63	2'484'621.66	4.94
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	12'875'215.67	25.25	12'111'471.66	24.07
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	19'244'140.87	37.74	21'899'980.69	43.53
Derivative Finanzinstrumente	160'156.13	0.31	392'285.94	0.78
Sonstige Vermögenswerte	191'502.96	0.38	324'635.45	0.65
Gesamtfondsvermögen	50'992'091.31	100.00	50'310'333.46	100.00
abzüglich				
Aufgenommene Kredite	-	-	-	-
Andere Verbindlichkeiten	-64'543.14		-65'041.24	
Nettofondsvermögen	50'927'548.17		50'245'292.22	

Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Erfolgsrechnung

31.12.2023

31.12.2022

	CHF	CHF
Erträge der Bankguthaben	18'117.55	3'639.30
Erträge der Geldmarktinstrumente	-	-
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige		
Forderungswertpapiere und -rechte	56'632.97	54'503.50
Strukturierte Produkte	-	-
Aktien, sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte (inkl. Gratisaktien)	314'151.96	285'027.78
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	363'572.83	205'799.00
Erträge der anderen Anlagen	-	-
Sonstige Erträge	-	-
Kommissionserträge aus Emissionen/Rücknahmen	17'751.15	13'034.68
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	21'502.61	3'972.81
Total Erträge	791'729.07	565'977.07
abzüglich		
Passivzinsen	-	11'158.18
Negativzinsen	913.57	24'486.97
Revisionsaufwand	-	-
Reglementarische Vergütungen an die:		
Management Fee - Fondsleitung	262'368.50	280'578.81
Service Fee der Fondsleitung	-	-
Performance Fees	-	-
Umbuchung Performance Fees auf realisierte Kapitalgewinne /-verluste	-	-
Sonstige Aufwendungen	765.80	539.53
Teilübertrag der Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste*	-	-
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	40'292.54	12'568.72
Nettoertrag (-aufwand) vor steuerlicher Anpassung	487'388.66	236'644.86
Steuerliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds	-	-
Nettoertrag (-aufwand) nach steuerlicher Anpassung	487'388.66	236'644.86
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	263'790.47	-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	751'179.13	-387'163.84
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'867'624.68	-7'663'071.09
Gesamterfolg	2'618'803.81	-8'050'234.93

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

Verwendung des Erfolges

31.12.2023

31.12.2022

	CHF	CHF
Nettoertrag (-aufwand) des Rechnungsjahres	487'388.66	236'644.86
Nettoverlust zu Lasten angesammelter Kapitalgewinne	-	-
Vortrag des Vorjahres	3'715.43	4'329.70
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	491'104.09	240'974.56
zur Ausschüttung an die Anleger/-innen vorgesehener Erfolg	491'104.09	240'974.56
Ertragsausschüttung 35% Verrechnungssteuer bzw. Auszahlung an Steuerausländer	-171'623.55	-83'040.70
Ertragsausschüttung 65% zur Wiederanlage zurückbeh. Ertrag	-318'729.50	-154'218.43
Vortrag auf neue Rechnung	751.04	3'715.43
Klasse S	751.04	3'715.43

Jahresausschüttung pro Anteil

	CHF	CHF
Bruttoausschüttung je Anteil Klasse S	1.2400	0.5800
Abzug von 35% eidg. Verrechnungssteuer	0.4340	0.2030
Nettoausschüttung je Anteil Klasse S	0.8060	0.3770

Ex-Datum:

19.04.2023

Valuta-Datum:

21.04.2023

Inventar des Fondsvermögens per 31.12.2023

Titel	Whrg.	Anzahl	Kurs	Bewertung	% *)
Total Effekten	CHF			45'882'484.90	89.98
Total Effekten, die an einer Börse gehandelt werden	CHF			38'434'260.32	75.37
Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden	CHF			12'875'215.67	25.25
Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 a) (4)	CHF			12'875'215.67	25.28
Aktien	CHF			12'875'215.67	25.25
Accelleron Industries	CHF	325.00	26.26	8'534.50	0.02
Alcon Registered Shs	CHF	900.00	65.64	59'076.00	0.12
Allreal Holding	CHF	1'500.00	150.40	225'600.00	0.44
Barry Callebaut AG N	CHF	250.00	1'419.00	354'750.00	0.70
Basilea Pharmaceutica AG	CHF	2'700.00	35.30	95'310.00	0.19
BELIMO Holding AG N	CHF	800.00	463.80	371'040.00	0.73
Dottikon Es Holding Rg	CHF	1'000.00	229.00	229'000.00	0.45
Emmi AG N	CHF	500.00	911.00	455'500.00	0.89
EMS-Chemie Holding AG N	CHF	450.00	681.00	306'450.00	0.60
Flughafen Zuerich AG	CHF	3'000.00	175.60	526'800.00	1.03
Geberit AG N	CHF	650.00	539.00	350'350.00	0.69
Givaudan AG N	CHF	150.00	3'484.00	522'600.00	1.02
Idorsia AG N	CHF	11'200.00	2.11	23'676.80	0.05
Inficon Holding N	CHF	500.00	1'206.00	603'000.00	1.18
Kardex Holding	CHF	2'000.00	218.00	436'000.00	0.86
LafargeHolcim Ltd N	CHF	9'575.00	66.02	632'141.50	1.24
Mobimo Holding AG	CHF	700.00	261.00	182'700.00	0.36
Nestle SA N	CHF	8'200.00	97.51	799'582.00	1.57
Novartis AG N	CHF	4'500.00	84.87	381'915.00	0.75
Roche Holding AG Genusschein	CHF	2'500.00	244.50	611'250.00	1.20
Sandoz Group	CHF	900.00	27.06	24'354.00	0.05
Schindler Holding AG Partizipationsschein	CHF	2'000.00	210.30	420'600.00	0.82
SGS	CHF	4'500.00	72.54	326'430.00	0.64
Sonova Holding AG N	CHF	1'300.00	274.40	356'720.00	0.70
Stadler Rail AG N	CHF	12'000.00	30.28	363'360.00	0.71
Swiss Life Holding AG N	CHF	1'100.00	584.00	642'400.00	1.26
Swissquote Group Holding SA N	CHF	2'700.00	204.60	552'420.00	1.08
The Swatch Group AG I	CHF	1'270.00	228.60	290'322.00	0.57
u-blox Holding AG N	CHF	1'200.00	99.90	119'880.00	0.24
Vontobel Holding AG N	CHF	6'500.00	54.50	354'250.00	0.69
VZ Holding AG N	CHF	4'250.00	98.20	417'350.00	0.82
Derwent London PLC REIT	GBP	12'500.00	23.60	316'367.15	0.62
Guangdong Invest	HKD	170'000.00	5.68	104'077.20	0.20
Sun Hung Kai Properties Ltd	HKD	32'000.00	84.45	291'278.18	0.57
Mitsui Fudosan Co Ltd	JPY	18'000.00	3'458.00	371'454.14	0.73
Parkway Life Real Estate Investment Trust - Units Reg S	SGD	100'000.00	3.67	234'153.00	0.46
American Homes -A	USD	17'000.00	35.96	514'524.20	1.01
Total Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden	CHF			10'731'056.57	21.04
Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 a) (4)	CHF			10'731'056.57	21.04
Obligationen	CHF			10'731'056.57	21.04
2,7500 % Australia Series TB137 2012-21.4.24	AUD	400'000.00	99.54	228'527.54	0.45
0,2500 % Canada Government 2020-01.03.26	CAD	500'000.00	93.06	297'082.14	0.58
0,5000 % Canada Government 2020-01.12.2030	CAD	450'000.00	84.00	241'357.87	0.47
0,0500 % KHNPC 2019-19.07.2027	CHF	250'000.00	94.87	237'185.00	0.47
0,0500 % KSSG 2021-30.09.2031	CHF	350'000.00	89.47	313'127.50	0.61
0,6250 % Bell Food Group AG 2016-24.03.2025	CHF	200'000.00	98.67	197'342.60	0.39
0,5500 % Freiburger Kantonalbank 2015-03.02.25	CHF	800'000.00	98.82	790'544.00	1.55
0,8750 % Georg Fischer Finanz AG 2016-12.05.2026	CHF	250'000.00	98.41	246'012.50	0.48
0,5000 % Goldman Sachs Group Inc EMTN 2017-04.12.24 Series H	CHF	200'000.00	98.91	197'817.20	0.39
0,2500 % Kanton Aargau 2015-11.12.29 Tranche 2	CHF	300'000.00	95.40	286'195.20	0.56
0,0500 % Kanton Genf 2020-15.11.29	CHF	300'000.00	94.01	282'043.20	0.55
0,1700 % McDonald's Corp 2016-04.10.24	CHF	280'000.00	98.86	276'795.96	0.54

0,3000 % Metropolitan Life Global Funding Life 2017-19.01.26 Unitary 14x	CHF	300'000.00	97.48	292'440.00	0.57
0,2500 % Nestle Holdings Inc 2017-04.10.27	CHF	20'000.00	96.60	19'320.90	0.04
0,2500 % Pfandbriefbank Schweiz Hypothekarinst. 2017-18.01.27	CHF	400'000.00	96.91	387'636.40	0.76
0,3750 % Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken 2017-2	CHF	400'000.00	96.65	386'584.80	0.76
0,2500 % Roche Kapitalmarkt AG 2018-24.09.2025	CHF	500'000.00	98.26	491'310.50	0.96
0,1700 % The Export Import Bank of Korea GMTN 2017-18.07.2025	CHF	250'000.00	97.94	244'840.50	0.48
0,5000 % TotalEnergies Capital International 2015-01.06.27	CHF	400'000.00	97.42	389'663.20	0.76
0,1000 % Deutschland - Inflationsindexierte Anleihe 2015-15.4.26 var.	EUR	1'100'000.00	122.82	1'255'826.91	2.46
0,1000 % Deutschland - Inflationsindexierte Anleihe 2015-15.4.46 var.	EUR	250'000.00	125.57	291'793.64	0.57
0,5000 % INFLATIONSINDEXIERTE ANLEIHE BUNDESREPUBLIK DEUTSCHL	EUR	600'000.00	128.77	718'146.14	1.41
0,2500 % Niederlande 2015-15.07.25 Unitary 144A	EUR	250'000.00	96.58	224'423.86	0.44
1,5000 % Treasury Bonds Norwegen 2016-19.02.26	NOK	3'600'000.00	95.81	285'807.85	0.56
0,1250 % Kommunalbanken A/S Notes 2019-28.08.26 Series 549	SEK	4'000'000.00	92.97	310'335.70	0.61
0,1250 % Schweden EMTN 2020-09.09.30	SEK	2'000'000.00	88.72	148'075.20	0.29
0,5000 % Singapore 2020-01.11.2025	SGD	780'000.00	95.14	473'448.95	0.93
1,7500 % Pfizer 2021-18.08.3	USD	500'000.00	83.19	350'089.31	0.69
0,7500 % TREASURY BONDS UNITED STATES OF AMERICA	USD	1'000'000.00	103.04	867'282.00	1.70

Total Anteile anderer Kollektiver Kapitalanlagen, die an einer Börse

gehandelt werden	CHF			11'956'072.42	23.45
Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 a) (4)	CHF			11'956'072.42	23.45

Anteile anderer Kollektiver Kapitalanlagen

	CHF			11'956'072.42	23.45
Pictet CH - Short-Term Money Market CHF	CHF	5'500.00	863.22	4'747'710.00	9.31
UBS ETF (CH) - Platinum -(USD) A-	CHF	2'700.00	79.69	215'163.00	0.42
Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF USD	CHF	5'000.00	46.91	234'525.00	0.46
Vanguard FTSE 250 UCITS ETF GBP	GBP	20'000.00	30.37	651'448.21	1.28
iShares Core MSCI Emerging Market IMI UCITS ETF USD	USD	250'000.00	4.51	948'025.91	1.86
Mul LC US TIPS DD	USD	20'000.00	109.13	1'836'925.13	3.60
SWC(CH)IPMGold --- Anteile -DT USD-	USD	18'000.00	157.33	2'383'562.24	4.67
UBS (Lux) - MSCI Pacific (ex Japan) UCITS ETF -A-	USD	13'000.00	43.12	471'801.49	0.93
UBS ETF (CH) - Silver Anteile (USD) A -dis-	USD	2'500.00	221.90	466'911.44	0.92

Total Strukturierte Produkte, die an einer Börse gehandelt werden

	CHF			2'871'915.66	5.63
Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 a) (4)	CHF			2'871'915.66	5.63

Strukturierte Produkte

UBS London Underlying Tracker on S&P 500 Total Return Index	USD	3'300.00	1'034.00	2'871'915.66	5.63
---	-----	----------	----------	--------------	------

Total Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden

	CHF			7'288'068.45	14.29
--	------------	--	--	---------------------	--------------

Total Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden

	CHF			7'288'068.45	14.29
Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 b) (5)	CHF			7'288'068.45	14.29

Anteile anderer Kollektiver Kapitalanlagen

	CHF			7'288'068.45	14.29
CSIF (CH) Equity Pacific ex Japan Blue -QB-	CHF	300.00	1'096.47	328'941.00	0.65
LO Funds (CH) - Short-Term Money Market (CHF) -I-	CHF	40'000.00	92.12	3'684'760.00	7.23
Pictet CH - Precious Metals Fund - Physical Gold Units -I dy CHF-	CHF	10'000.00	167.49	1'674'900.00	3.28
Schroder GAIA SICAV Cat Bond -IF CHF hedged- Capitalisation	CHF	100.00	1'359.60	135'960.00	0.27
Twelve Cat Bond Fund -I- CHF	CHF	10'000.00	114.06	1'140'600.00	2.24
CSIF (Lux) Equity Emerging Markets -QB USD-	USD	300.00	1'278.85	322'907.45	0.63

Total Derivative Finanzinstrumente

	CHF			160'156.13	0.31
--	------------	--	--	-------------------	-------------

Total Derivative Finanzinstrumente, die an einer Börse gehandelt werden

	CHF			160'156.13	0.31
--	------------	--	--	-------------------	-------------

Total Futures, 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 on index S&P/TSX 60 March 2024	CAD	2.00	1'270.40	0.00	0.00
Future on currency RF March 2024	CHF	-21.00	0.92	0.00	0.00
Future on index FESX50 March 2024	EUR	30.00	4'543.00	0.00	0.00

Future on index FTSE 100 March 2024	GBP	7.00	7'756.50	0.00	0.00
Future on index Topix March 2024	JPY	9.00	2'366.00	0.00	0.00
Future on currency 6S March 2024	USD	22.00	1.20	0.00	0.00
Future on debt USD 10Y Treasury March 2024	USD	10.00	112.89	0.00	0.00
Future on debt USD 30Y Treasury March 2024	USD	6.00	124.94	0.00	0.00
Future on index MSCI Emerging Markets March 2024	USD	24.00	959.40	0.00	0.00
Future on index S&P E-Mini 500 March 2024	USD	9.00	1'033.70	0.00	0.00
Future on index NQ March 2024 Mini	USD	3.00	17'023.50	0.00	0.00
Total Optionen, die an einer Börse gehandelt werden	CHF			160'156.13	0.31
Bewertungskategorie KKV-Finma Art. 84 2 a) (4)	CHF			160'156.13	0.31
Optionen	CHF			160'156.13	0.31
Option on index SMI Call 11'600 March 2025	CHF	10.00	311.80	31'180.00	0.06
Option on index S&P 500 Call 4400 December 2026	USD	6.00	255.40	128'976.13	0.25
Bankguthaben Sicht	CHF			4'918'103.45	9.64
Forderungen	CHF			0.00	0.00
Marchzinsen	CHF			24'889.14	0.05
Sonstige Forderungen	CHF			166'613.82	0.33
Gesamtfondsvermögen	CHF			50'992'091.31	100.00
Sonstige Verbindlichkeiten	CHF			-64'543.14	-0.13
Nettofondsvermögen				CHF 50'927'548.17	99.87

*) 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	0.573936
Kanadischer-Dollar	CAD	1.00	0.638484
Euro	EUR	1.00	0.929530
Pfund Sterling	GBP	1.00	1.072431
Hongkong-Dollar	HKD	1.00	0.107785
Yen	JPY	100.00	0.596771
Norwegische Krone	NOK	100.00	8.286649
Schwedische Krone	SEK	100.00	8.345274
Singapur-Dollar	SGD	100.00	63.801908
US-Dollar	USD	1.00	0.841661

Veränderungen im Wertschriftenbestand 31.12.2023

Titelbezeichnung	Whrg.	Käufe *	Verkäufe **
Aktien			
ABB Ltd N	CHF	-	6'500
Dormakaba Holding N	CHF	-	250
Sandoz Group	CHF	900	-
SGS	CHF	4'500	180
Mitsui Fudosan Co Ltd	JPY	18'000	-
Obligationen			
1,5000 % Canada Government 2012-1.6.23	CAD	-	300'000
0,0500 % KHNPC 2019-19.07.2027	CHF	250'000	-
0,0500 % KSSG 2021-30.09.2031	CHF	350'000	-
0,3750 % Basler Kantonalbank 2015-10.8.23	CHF	-	250'000
0,5000 % JPMorgan Chase 2015-04.12.23	CHF	-	200'000
0,2500 % National Australia Bank Ltd 2016-19.01.23	CHF	-	130'000
0,2500 % SGS Ltd 2015-08.05.23	CHF	-	165'000
0,5000 % Wells Fargo & Co EMTN 2015-2.11.23	CHF	-	400'000
1,5000 % Treasury Bonds Norwegen 2016-19.02.26	NOK	2'100'000	-
2,0000 % Norwegen 2012-24.5.23	NOK	-	2'000'000
0,5000 % Singapore 2020-01.11.2025	SGD	780'000	-
1,7500 % Republik Singapur 2018-01.02.23	SGD	-	610'000
1,7500 % Pfizer 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	2'630
Schroder GAIA SICAV Cat Bond -IF CHF hedged- Capitalisation	CHF	-	900
Optionen			
Option on index OSMI C E 12000 JUN Call 12000 June 2023	CHF	60	60
Option on index OSMI C E 11600 MAR Call 11600 March 2025	CHF	10	-
Option on index OESX P E 3900 JUN23 Put 3900 June 2023	EUR	30	30
Option on index SPX C E 4000 DEC23 Call 4000 December 2023	USD	10	10
Option on index SPX P E 4400 DEC26 Put 4400 December 2026	USD	6	-
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	22
Future on currency 6S DEC23 December 2023	USD	22	22
Future on currency 6S MAR24 March 2024	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	21
Future on currency RF DEC23 December 2023	CHF	21	21
Future on currency RF MAR24 March 2024	CHF	-	21
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	6
Future on debt ZB DEC23 2023	USD	6	6
Future on debt ZB MAR24 March 2024	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	10

Titelbezeichnung	Whrg.	Käufe *	Verkäufe **
Future on debt ZN DEC23 December 2023	USD	10	10
Future on debt ZN MAR24 March 2024	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	1
Future on index ES DEC23 December 2023 Mini	USD	1	1
Future on index ES MAR24 March 2024 Mini	USD	9	-
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	30
Future on index FESX DEC23 December 2023	EUR	30	30
Future on index FESX MAR24 March 2024	EUR	30	-
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	24
Future on index MME DEC23 December 2023	USD	24	24
Future on index MME MAR24 March 2024	USD	24	-
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	3
Future on index NQ DEC23 December 2023 Mini	USD	3	3
Future on index NQ MAR24 March 2024 Mini	USD	3	-
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	2
Future on index SXF DEC23 December 2023	CAD	2	2
Future on index SXF MAR24 March 2024	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	9
Future on index TPX DEC23 December 2023	JPY	9	9
Future on index TPX MAR24 March 2024	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	7
Future on index Z DEC23 December 2023	GBP	7	7
Future on index Z MAR24 March 2024	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: Auslosung / Ausbuchung infolge Verfall / Ausübung von Bezugs- / Optionsrechten / Reverse splits / Rückzahlungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Verkäufe

Angaben zum Risikomessverfahren per 31.12.2023

Derivate Finanzinstrumente unter Anwendung des Commitment-Ansatzes II

Brutto-Gesamtengagement aus Derivaten

	Whrng.	Anzahl Gekaufte Kontrakte	Anzahl Verkaufte Kontrakte	Kontrakt- grösse	Preis Future/Option per 31.12.2023	Devisenkassa- kurs per 31.12.2023	Kontrakt- volumen bzw. Basiswertäqui- valent in CHF	in % des NAV
Futures auf Indizes								
Future on index S&P/TSX 60 March 2024	CAD	2.00	-	200.00	1'270.40	0.638484	324'452.03	0.64
Future on index FESX50 March 2024	EUR	30.00	-	10.00	4'543.00	0.929530	1'266'856.44	2.49
Future on index FTSE 100 March 2024	GBP	7.00	-	10.00	7'756.50	1.072431	582'281.77	1.14
Future on index Topix March 2024	JPY	9.00	-	10'000.00	2'366.00	0.596771	1'270'764.17	2.50
Future on index MSCI Em. Markets March 2024	USD	24.00	-	50.00	1'033.70	0.841661	1'044'029.97	2.05
Future on index NQ MAR23 March 2024 Mini	USD	3.00	-	20.00	17'023.50	0.841661	859'680.96	1.69
Future on index S&P E-Mini 500 March 2024	USD	9.00	-	50.00	4'820.00	0.841661	1'825'562.71	3.58
Total Engagement Futures auf Indizes							7'173'628.05	14.09
Futures auf Obligationen								
Future on debt USD 30Y Treasury March 2024	USD	6.00	-	1'000.00	124.94	0.841661	630'930.13	1.24
Future on debt USD 10Y Treasury March 2024	USD	10.00	-	1'000.00	112.89	0.841661	950'156.36	1.87
Total Engagement Futures auf Obligationen							1'581'086.49	3.10
Futures auf Währungen								
Future on currency RF March 2024	CHF	-	-21.00	125'000.00	-	1.000000	-2'625'000.00	-5.15
Future on currency 6S March 2024	USD	22.00	-	125'000.00	1.1980	0.841661	2'314'567.75	4.54
Total Engagement Futures auf Währung							-310'432.25	-0.61
Optionen auf Indizes								
Option on index SMI Call 12'000 MARCH 2025	CHF	10.00	-	10.00	311.80	1.000000	411'363.47	0.81
Option on index S&P 500 Call 4000 DEC 2026	USD	6.00	-	100.00	255.40	0.841661	1'260'736.80	2.48
Total Engagement Optionen auf Indizes							1'672'100.27	3.28
Total Brutto-Gesamtengagement aus Derivaten							10'116'382.56	19.86
Anrechnungsbeträge nach den zulässigen Verrechnungen								
		Engagement- erhöhende Derivate (Äquivalent) in CHF	Engagement- reduzierende Derivate (Äquivalent) in CHF					
Absicherung Währungsbestände EUR des Fonds								
Netto-Absicherung aus Future EUR/CHF		-	-2'625'000.00				-2'625'000.00	
Portfolio in EUR - Verrechnung							2'897'294.78	
Sub Netto-Gesamtengagement CHF							-	
Sub Netto-Gesamtengagement der Absicherungen des Fonds							0.00	
Total Netto-Gesamtengagement aus Derivaten							0.00	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	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Performance S Klasse in %	5.33	-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 14. Juli 2023

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:

Umfirmierung der Depotbank

Die Depotbank RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich, wird neu unter CACEIS Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich firmiert.

§ 1 Ziff. 3 des Fondsvertrages sowie der Prospekt werden entsprechend um die Angaben der Depotbank angepasst und aktualisiert.

Zusätzlich werden weitere formelle Änderungen und Aktualisierungen im Prospekt und Fondsvertrag vorgenommen, welche die Interessen der Anleger nicht betreffen und daher nicht veröffentlicht werden.

In Übereinstimmung mit Art. 41 Abs. 1 und Abs. 2bis i.V.m. Art. 35a Abs. 1 KKV werden die Anleger darüber informiert, dass sich die Prüfung und Feststellung der Gesetzeskonformität durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA auf die Bestimmungen gemäss Art. 35a Abs. 1 litt. a bis g KKV beschränkt.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass sie gegen die in dieser Publikation aufgeführten Änderungen des Fondsvertrages keine Einwendungen erheben können.

Der Prospekt mit integriertem Fondsvertrag, das Basisinformationsblatt, die letzten Jahres- und Halbjahresberichte sowie eine Aufstellung der Änderungen im Wortlaut können kostenlos bei der Fondsleitung bezogen werden.

Die FINMA hat die am 14. Juli 2023 publizierten Änderungen mit Verfügung vom 24. Juli 2023 genehmigt.

An den Verwaltungsrat der

PMG Investment Solutions AG

Dammstrasse 23
6300 Zug

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft an den Verwaltungsrat der Fondsleitung zur Jahresrechnung 2023 des

PARTISAN - PARTISAN Strategie Fonds (CHF)

(umfassend die Zeitperiode vom 01.01. - 31.12.2023)

25. April 2024
21601509
ISA/TOS

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft an den Verwaltungsrat der Fondsleitung

zur Jahresrechnung des

PARTISAN - PARTISAN Strategie Fonds (CHF)

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds PARTISAN mit dem Teilvermögen PARTISAN Strategie Fonds (CHF), bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. Dezember 2023, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die beigegefügte Jahresrechnung dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt «Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung» unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind vom Anlagefonds sowie der Fondsleitung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates der Fondsleitung für die Jahresrechnung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten Internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Fondsleitung unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

Zürich, 25. April 2024

BDO AG

Ilaria Santini

Leitende Prüferin

Zugelassene Revisionsexpertin

Tobias Schüle

Zugelassener Revisionsexperte

Beilage

Jahresrechnung bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. Dezember 2023 der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG)