

OLZ 1

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

Geprüfter Jahresbericht per 31. August 2019

Inhaltsverzeichnis

Verwaltung und Organe	3
Gov Bond World LT Optimized CHF H ESG	4
Equity Switzerland Optimized ESG	13
Gov Bond World MT Optimized CHF H ESG	21
Erläuterungen zum Jahresbericht	32
Bericht der Prüfungsgesellschaft	34

Verwaltung und Organe

Fondsleitung

Credit Suisse Funds AG, Zürich

Verwaltungsrat

- Dr. Thomas Schmuckli, Präsident
- Luca Diener, Vizepräsident
- Ruth Bültmann, Mitglied
- Patrik Marti (seit 12. September 2018), Mitglied
Managing Director, Credit Suisse (Schweiz) AG
- Jürg Roth, Mitglied
Managing Director, Credit Suisse (Schweiz) AG
- Raymond Rüttimann (seit 5. April 2019), Mitglied
Managing Director,
Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG
- Christian Schärer, Mitglied
Managing Director, Credit Suisse (Schweiz) AG
- Gebhard Giselsbrecht (bis 31. Dezember 2018), Mitglied
Managing Director,
Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG
- Dr. Christoph Zaborowski (bis 5. April 2019),
Mitglied

Geschäftsleitung

- Thomas Schärer, CEO
- Patrick Tschumper, stellvertretender CEO und Leiter Fund Solutions
- Gilbert Eyb, Mitglied, Legal
- Thomas Federer, Mitglied, Performance & Risk Management
- Michael Dinkel (seit 26. Juni 2019), Mitglied, Fund Services
- Hans Christoph Nickl, Mitglied, COO
- Thomas Vonaesch, Mitglied, Real Estate Fund Management
- Gabriele Wyss, Mitglied, Compliance
- Tim Gutzmer (bis 26. Juni 2019), Mitglied, Fund Services

Depotbank

Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich

Prüfgesellschaft

KPMG AG, Zürich

Informationen über Dritte

Delegation der Anlageentscheide

Die Anlageentscheide bezüglich der einzelnen Teilvermögen sind an den nachfolgend aufgeführten Vermögensverwalter delegiert. Die genaue Ausführung des Auftrages regelt der zwischen der Fondsleitung und dem Vermögensverwalter abgeschlossene Vermögensverwaltungsvertrag.

OLZ AG, Bern, für folgende Teilvermögen:

- Gov Bond World LT Optimized CHF H ESG
- Equity Switzerland Optimized ESG
- Gov Bond World MT Optimized CHF H ESG

Die OLZ AG wurde im Frühjahr 2001 mit Sitz in Murten von einem Professor und von ehemaligen Assistenten der Universität Bern gegründet. Die OLZ AG verfolgt das Ziel, faire, transparente und wissenschaftlich fundierte Finanzdienstleistungen anzubieten. Die OLZ AG ist spezialisiert auf Vermögensverwaltung für private und institutionelle Kunden sowie für Family Offices. Die OLZ AG verfügt seit Ende 2007 über eine Bewilligung der FINMA als Vermögensverwalterin von kollektiven Kapitalanlagen.

Delegation weiterer Teilaufgaben

Die Fondsleitung hat verschiedene Teilaufgaben der Fondsadministration an nachfolgende Gruppengesellschaften der Credit Suisse Group AG delegiert:

- Credit Suisse AG, Schweiz: Teilaufgaben in den Bereichen Rechts- und Complianceberatung, Facility Management und Management Information System MIS.
- Credit Suisse (Schweiz) AG, Schweiz: Teilaufgaben in den Bereichen Complianceberatung, Personalwesen, Collateral Management, IT Dienstleistungen und First Line of Defense Support (FLDS).
- Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Schweiz: Real Estate Administration (u.a. Fonds- und Liegenschaftsbuchhaltung, Liegenschaftenverwaltung).
- Credit Suisse Services AG, Schweiz: Teilaufgaben in den Bereichen Complianceberatung, Finanzwesen der Fondsleitung und Steuerberatung
- Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A., Luxembourg: Teilaufgaben im Bereich der Fondsbuchhaltung.
- Credit Suisse (Poland) Sp.z.o.o., Polen: Teilaufgaben in den Bereichen Fondsbuchhaltung, Information Management (u.a. Produkt-Masterdaten, Preis-Publikationen, Factsheet-Produktion, KIID-Produktion und Erstellen von Reportings), Legal Reporting (Erstellung des Jahresberichts) sowie weitere Supportaufgaben.

Die genaue Ausführung des Auftrages regelt ein zwischen der Fondsleitung und den genannten Gruppengesellschaften abgeschlossener Vertrag. Es besteht die Möglichkeit, den genannten Gruppengesellschaften weitere Teilaufgaben zu delegieren.

Kurze Übersicht

Kennzahlen		31.08.2019	31.08.2018	31.08.2017
Konsolidierung				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	186.79	160.30	144.42
Anteilklasse I CHF				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	172.25	148.82	133.08
Inventarwert pro Anteil	CHF	1'341.37	1'266.92	1'297.06
Anteilklasse D CHF				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	13.12	11.48	11.34
Inventarwert pro Anteil	CHF	116.63	110.83	113.92
Anteilklasse Z CHF				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	1.42	0.00	-
Inventarwert pro Anteil	CHF	1'059.90	997.05	-

Verwendung des Erfolges

Thesaurierung

1. Für in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber Für im Ausland domizilierte Anteilinhaber, ohne Bankenerklärung

Thesaurierung 2019		Anteilklasse I		Anteilklasse D		Anteilklasse Z
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	16.404	CHF	0.746	CHF	16.955
./. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	5.742	CHF	0.261	CHF	5.934
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg	CHF	10.663	CHF	0.485	CHF	11.020

2. Für im Ausland domizilierte Anteilinhaber, mit Bankenerklärung

Thesaurierung 2019		Anteilklasse I		Anteilklasse D		Anteilklasse Z
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	16.404	CHF	0.746	CHF	16.955
./. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer ¹⁾	CHF	5.742	CHF	0.261	CHF	5.934
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg	CHF	10.663	CHF	0.485	CHF	11.020
Coupon Nr. Ertrag		12		6		2

¹⁾ Anleger mit ausländischem Domizil erhalten die Eidgenössische Verrechnungssteuer durch ihre Depotbank gutgeschrieben.

Wechselkurse

Wechselkurse per	31.08.2019
AUSTRALISCHER DOLLAR	0.666656
ENGLISCHES PFUND	1.205032
EURO	1.089650
JAPANISCHER YEN	0.009322
KANADISCHER DOLLAR	0.744627
NORWEGISCHE KRONE	0.108658
SCHWEDISCHE KRONE	0.100896
SCHWEIZER FRANKEN	1.000000
SINGAPORE DOLLAR	0.713285
US DOLLAR	0.989467

Vermögensrechnung per 31. August 2019

	Konsolidierung	
	31.08.2019	31.08.2018
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	9'465'928.23	13'458'031.39
- Zeitguthaben	10'000'000.00	0.00
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	161'288'656.77	139'049'036.69
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1'420'665.00	1'438'425.00
Derivative Finanzinstrumente	3'672'000.15	5'304'902.66
Sonstige Vermögenswerte	1'037'956.04	1'135'964.19
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	186'885'206.19	160'386'359.93
Andere Verbindlichkeiten	93'939.58	86'998.41
Nettofondsvermögen	186'791'266.61	160'299'361.52

	Konsolidierung	
	01.09.2018 - 31.08.2019	01.09.2017 - 31.08.2018
	CHF	CHF
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	160'299'361.52	144'418'720.71
Ablieferung Verrechnungssteuer	0.00	-756'664.06
Ausgaben von Anteilen	31'630'802.47	26'019'453.14
Rücknahmen von Anteilen	-15'005'804.46	-6'530'703.39
Sonstiges aus Anteilverkehr	-380'814.53	285'316.43
Gesamterfolg	10'247'721.61	-3'136'761.31
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	186'791'266.61	160'299'361.52

Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	221'061.537	202'136.494
Ausgegebene Anteile	42'837.696	30'886.960
Zurückgenommene Anteile	-21'648.835	-11'961.917
Bestand am Ende der Berichtsperiode	242'250.398	221'061.537

Währung Anteilklasse

Inventarwert pro Anteil

Anteilklasse I		Anteilklasse D		Anteilklasse Z	
01.09.2018 - 31.08.2019	01.09.2017 - 31.08.2018	01.09.2018 - 31.08.2019	01.09.2017 - 31.08.2018	01.09.2018 - 31.08.2019	05.07.2018 - 31.08.2018
CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
148'816'702.37	133'079'942.05	11'481'662.12	11'338'778.68	997.05	0.00
0.00	-725'432.25	0.00	-31'230.95	0.00	-0.86
21'950'640.86	24'732'580.84	2'066'393.19	1'285'872.30	7'613'768.42	1'000.00
-7'670'131.56	-5'688'210.76	-1'070'099.30	-842'492.63	-6'265'573.60	0.00
-361'347.44	263'503.18	-7'022.99	21'813.23	-12'444.10	0.02
9'514'715.02	-2'845'680.69	649'494.66	-291'078.51	83'511.93	-2.11
172'250'579.25	148'816'702.37	13'120'427.68	11'481'662.12	1'420'259.70	997.05
117'462.963	102'601.249	103'597.574	99'535.245	1.000	0.000
16'966.417	19'312.888	18'402.279	11'573.072	7'469.000	1.000
-6'015.592	-4'451.174	-9'503.243	-7'510.743	-6'130.000	0.000
128'413.788	117'462.963	112'496.610	103'597.574	1'340.000	1.000
(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
1'341.37	1'266.92	116.63	110.83	1'059.90	997.05

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. September 2018 bis zum 31. August 2019

	Konsolidierung	
	01.09.2018 - 31.08.2019	01.09.2017 - 31.08.2018
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	2'987.22	4'916.39
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	3'085'787.07	3'098'557.79
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	17'172.75	15'571.50
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	268'032.75	123'419.26
Total Erträge	3'373'979.79	3'242'464.94
Aufwendungen		
Passivzinsen	0.06	432.50
Negativzinsen	123'213.86	139'265.97
Prüfaufwand	13'333.26	13'334.40
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	860'122.15	819'058.96
- die Depotbank	50'344.62	47'107.45
Sonstige Aufwendungen	165.14	1'805.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	113'595.66	59'562.98
Total Aufwendungen	1'160'774.75	1'080'567.26
Nettoertrag vor steuerlichen Anpassungen	2'213'205.04	2'161'897.68
Steuerliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds	0.00	0.00
Nettoertrag nach steuerlichen Anpassungen	2'213'205.04	2'161'897.68
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3'476'307.37	-6'652'829.93
Realisierter Erfolg	5'689'512.41	-4'490'932.25
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4'558'209.20	1'354'170.94
Gesamterfolg	10'247'721.61	-3'136'761.31
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2'213'205.04	2'161'897.68
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	2'213'205.04	2'161'897.68
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	774'621.70	756'664.06
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	1'438'583.34	1'405'233.62

Anteilklasse I		Anteilklasse D		Anteilklasse Z	
01.09.2018 - 31.08.2019	01.09.2017 - 31.08.2018	01.09.2018 - 31.08.2019	01.09.2017 - 31.08.2018	01.09.2018 - 31.08.2019	05.07.2018 - 31.08.2018
CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
2'765.22	4'574.27	217.32	342.12	4.68	0.00
2'846'013.50	2'879'675.18	223'024.60	218'879.86	16'748.97	2.75
15'888.18	14'488.82	1'284.46	1'082.68	0.11	0.00
183'221.83	115'690.57	8'442.42	7'728.69	76'368.50	0.00
3'047'888.73	3'014'428.84	232'968.80	228'033.35	93'122.26	2.75
0.06	403.07	0.00	29.43	0.00	0.00
113'240.79	129'445.07	8'798.98	9'820.66	1'174.09	0.24
12'309.11	12'396.70	961.57	937.71	62.58	-0.01
728'510.82	698'172.05	130'993.80	120'886.85	617.53	0.06
46'445.66	43'781.04	3'634.31	3'326.41	264.65	0.00
153.13	1'677.58	12.01	127.42	0.00	0.00
40'684.80	55'889.53	4'626.51	3'673.45	68'284.35	0.00
941'344.37	941'765.04	149'027.18	138'801.93	70'403.20	0.29
2'106'544.36	2'072'663.80	83'941.62	89'231.42	22'719.06	2.46
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2'106'544.36	2'072'663.80	83'941.62	89'231.42	22'719.06	2.46
3'204'534.47	-6'174'649.78	245'730.83	-478'179.82	26'042.07	-0.33
5'311'078.83	-4'101'985.98	329'672.45	-388'948.40	48'761.13	2.13
4'203'636.19	1'256'305.29	319'822.21	97'869.89	34'750.80	-4.24
9'514'715.02	-2'845'680.69	649'494.66	-291'078.51	83'511.93	-2.11
2'106'544.36	2'072'663.80	83'941.62	89'231.42	22'719.06	2.46
2'106'544.36	2'072'663.80	83'941.62	89'231.42	22'719.06	2.46
737'290.47	725'432.25	29'379.56	31'230.95	7'951.67	0.86
1'369'253.89	1'347'231.55	54'562.06	58'000.47	14'767.39	1.60

Zusammensetzung des Portefolles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	31.08.2018 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ¹	31.08.2019 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere						
Anleihen						
AUSTRALISCHER DOLLAR						
5.500 AUSTRALIA S. 133 5.5%/11-21.04.2023	2'400'000		2'400'000			
4.750 AUSTRALIA S. 136 4.75%/11-21.04.2027	6'100'000			6'100'000	5'248'075.06	2.81
3.250 AUSTRALIA S.139 3.25%/13-21.04.2025	17'900'000		3'900'000	14'000'000	10'619'677.57	5.68
2.250 AUSTRALIA 2.25%/16-21.05.2028		9'600'000		9'600'000	7'122'387.06	3.81
					22'990'139.69	12.30
ENGLISCHES PFUND						
1.250 UNITED KINGDOM TREASURY GILT STOCK 1.25%/17-22.07.2027	950'000	4'410'000		5'360'000	6'915'233.27	3.70
5.000 UNITED KINGDOM 5%/01-07.03.2025	8'400'000		1'500'000	6'900'000	10'444'453.39	5.59
					17'359'686.66	9.29
EURO						
1.200 AUSTRIA -144A- (reg. -S-) 1.2%/15-20.10.2025	2'610'000			2'610'000	3'182'932.81	1.70
4.000 FINLAND 4%/09-04.07.2025	2'030'000		2'030'000			
0.500 FINNISH GOVERNMENT -144A- 0.5%/17-15.09.2027		2'520'000		2'520'000	2'983'330.07	1.60
0.500 GERMANY 0.5%/15-15.02.2025	7'400'000	2'600'000	260'000	9'740'000	11'467'022.22	6.13
1.500 GERMANY 1.5%/13-15.05.2023	1'200'000		1'200'000			
0.500 NETHERLANDS 0.5%/16-15.07.2026	5'160'000			5'160'000	6'106'193.31	3.27
					23'739'478.41	12.70
KANADISCHER DOLLAR						
1.000 CANADA GOVERNMENT S. -F825- 1%/16-01.06.2027	1'350'000	5'000'000		6'350'000	4'676'322.31	2.50
2.250 CANADA 2.25%/14-01.06.2025	11'300'000			11'300'000	8'911'822.43	4.77
2.500 CANADA 2.5%/13-01.06.2024	8'330'000		5'330'000	3'000'000	2'366'886.45	1.27
2.000 CANADIAN GOVERNMENT 2%/17-01.06.2028		4'150'000		4'150'000	3'309'761.15	1.77
					19'264'792.34	10.31
NORWEGISCHE KRONE						
1.750 NORWAY -144A- (reg. -S-) 1.75%/17-17.02.2027	6'200'000			6'200'000	705'544.91	0.38
1.500 NORWAY 1.5%/16-19.02.2026	47'500'000	5'600'000		53'100'000	5'918'601.32	3.16
1.750 NORWAY 1.75%/15-13.03.2025	44'800'000		14'800'000	30'000'000	3'376'113.99	1.81
2.000 NORWEGIAN GOVERNMENT -144A- 2%/18-26.04.2028		27'850'000		27'850'000	3'251'512.34	1.74
					13'251'772.56	7.09
SCHWEDISCHE KRONE						
1.500 SWEDEN S. 1057 1.50%/11-13.11.2023	22'100'000		22'100'000			
0.750 SWEDEN S. -1060- 0.75%/16-12.05.2028		85'000'000		85'000'000	9'512'577.15	5.08
1.000 SWEDEN 1%/15-12.11.2026	74'000'000	7'800'000		81'800'000	9'206'947.47	4.93
2.500 SWEDEN 2.5%/13-12.05.2025	102'000'000	8'000'000	42'000'000	68'000'000	8'123'052.57	4.35
					26'842'577.19	14.36
SCHWEIZER FRANKEN						
1.250 FLUGHAFEN ZUERICH 1.25%/12-03.07.2020		400'000		400'000	406'880.00	0.22
2.500 KANTON GENÈVE 2.5%/09-27.11.2019		1'000'000		1'000'000	1'007'900.00	0.54
3.375 LUZERNER KANTONALBANK 3.375%/07-05.07.2019	2'000'000		2'000'000			
2.625 RATP 2.625%/06-06.11.2019		550'000		550'000	553'410.00	0.30
1.000 ROCHE KAPITALMARKT 1%/12-21.09.2018	2'250'000		2'250'000			
0.750 SCHWYZER KANTONALBANK 0.75%/1-12.03.2020		1'500'000		1'500'000	1'512'900.00	0.80
					3'481'090.00	1.86
SINGAPORE DOLLAR						
2.625 SINGAPORE GOVERNMENT 2.625%/18-01.05.2028		7'830'000		7'830'000	5'983'011.12	3.20
2.375 SINGAPORE 2.375%/15-01.06.2025	6'700'000	1'000'000	3'700'000	4'000'000	2'962'957.82	1.59
3.000 SINGAPORE 3%/09-01.09.2024	3'500'000		3'500'000			
3.500 SINGAPORE 3.5%/07-01.03.2027	5'600'000	700'000	250'000	6'050'000	4'856'868.17	2.60
					13'802'837.11	7.39
US DOLLAR						
2.000 UNITED STATES S. -B-2025 2%/15-15.02.2025	7'600'000	310'000	5'710'000	2'200'000	2'242'811.38	1.20
2.875 US TREASURY N/B 2.875%/18-15.08.2028		8'500'000		8'500'000	9'378'983.04	5.02
2.250 US TREASURY S. -B-2027- 2.25%/17-15.02.2027	8'550'000			8'550'000	8'934'488.39	4.78
2.750 US TREASURY S.F-2023 2.75%/13-15.11.2023	1'350'000		1'350'000			
					20'556'282.81	11.00
Total Anleihen					161'288'656.77	86.30
Kollektive Kapitalanlagen						
SCHWEIZER FRANKEN						
OLZ MONEY MARKET CHF -I-X-	1'500			1'500	1'420'665.00	0.76
					1'420'665.00	0.76
Total Kollektive Kapitalanlagen					1'420'665.00	0.76
Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					162'709'321.77	87.06
Derivative Finanzinstrumente						

Titelbezeichnung	31.08.2018 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ¹	31.08.2019 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Devisentermingeschäfte						
Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern						
Devisentermingeschäfte (siehe Liste)					3'672'000.15	1.96
Total Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern					3'672'000.15	1.96
Total Devisentermingeschäfte					3'672'000.15	1.96
Financial futures						
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere						
Zinssatz-Futures						
AUSTRALISCHER DOLLAR						
COMMONWEALTH 10 YEAR TREASURY BOND -100000- 06/19		48	48			
COMMONWEALTH 10 YEAR TREASURY BOND Commodities -100000- 03/19		30	30			
COMMONWEALTH 10 YEAR TREASURY BOND Commodities -100000- 09/18	47		47			
COMMONWEALTH 10 YEAR TREASURY BOND Commodities -100000- 09/19		58		58		0.00
COMMONWEALTH 10 YEAR TREASURY BOND Commodities -100000- 12/18		47	47			
					0.00	0.00
ENGLISCHES PFUND						
LONG GILT STERLING Commodities -100000- 03/19		35	35			
LONG GILT STERLING Commodities -100000- 06/19		42	42			
LONG GILT STERLING Commodities -100000- 09/19		47	47			
LONG GILT STERLING Commodities -100000- 12/18	42		42			
LONG GILT STERLING Commodities -100000- 12/19		48		48		0.00
					0.00	0.00
EURO						
EURO BUND Commodities -100000- 03/19		4	4			
EURO BUND Commodities -100000- 06/19		12	12			
EURO BUND Commodities -100000- 09/19		16		16		0.00
EURO BUND Commodities -100000- 12/18	10		10			
					0.00	0.00
KANADISCHER DOLLAR						
CANADIAN GOVERNMENT BONDS 10 YEARS Commodities -100000- 03/19		70	70			
CANADIAN GOVERNMENT BONDS 10 YEARS Commodities -100000- 06/19		75	75			
CANADIAN GOVERNMENT BONDS 10 YEARS Commodities -100000- 09/19		75	75			
CANADIAN GOVERNMENT BONDS 10 YEARS Commodities -100000- 12/18	77		77			
CANADIAN GOVERNMENT BONDS 10 YEARS Commodities -100000- 12/19		77		77		0.00
					0.00	0.00
US DOLLAR						
US TREASURY NOTES 10 YEARS Commodities -100000- 03/19		12	12			
US TREASURY NOTES 10 YEARS Commodities -100000- 06/19		16	16			
US TREASURY NOTES 10 YEARS Commodities -100000- 09/19		16	16			
US TREASURY NOTES 10 YEARS Commodities -100000- 12/18	21		21			
US TREASURY NOTES 10 YEARS Commodities -100000- 12/19		18		18		0.00
					0.00	0.00
Total Zinssatz-Futures					0.00	0.00
Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					0.00	0.00
Total Financial Futures					0.00	0.00
Total Derivative Finanzinstrumente					3'672'000.15	1.96
Total Anlagen					166'381'321.92	89.03
Bankguthaben auf Sicht					9'465'928.23	5.07
Bankguthaben auf Zeit					10'000'000.00	5.35
Sonstige Vermögenswerte					1'037'956.04	0.56
Gesamtfondsvermögen (GFV)					186'885'206.19	100.00
./. Bankverbindlichkeiten					0.00	0.00
./. Andere Verbindlichkeiten					93'939.58	0.05
./. Andere Kredite					0.00	0.00
Nettofondsvermögen					186'791'266.61	99.95

(1) Umfassen Käufe und Verkäufe sowie Corporate Actions

Summarische Gliederung des Portefeuilles gemäss KKV FINMA Art. 84 Absatz 2

Anlagekategorien	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	162'709'321.77	87.06
Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	3'672'000.15	1.96
Wertpapiere bewertet aufgrund geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	0.00	0.00

Aufstellung der Devisentermingeschäfte für die Zeit vom 1. September 2018 bis zum 31. August 2019

Fälligkeit	Transaktion	Währung	Betrag	Gegen	Gegenwert	Devisengewinn/-verlust Mandatswährung	In % des GFV
Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern							
18.09.2018	Bought	CHF	19'726'076	AUD	26'800'000	0.00	0.00
18.09.2018	Bought	CHF	21'496'517	EUR	18'610'000	0.00	0.00

Aufstellung der Devisentermingeschäfte für die Zeit vom 1. September 2018 bis zum 31. August 2019

Fälligkeit	Transaktion	Währung	Betrag	Gegen	Gegenwert	Devisengewinn/-verlust Mandatswährung	In % des GFV
18.09.2018	Bought	CHF	708'071	AUD	1'000'000	0.00	0.00
18.09.2018	Bought	CHF	1'359'040	SEK	12'810'000	0.00	0.00
18.09.2018	Bought	CHF	14'914'919	CAD	19'880'000	0.00	0.00
18.09.2018	Bought	CHF	11'496'522	SGD	15'660'000	0.00	0.00
18.09.2018	Bought	CHF	22'389'404	SEK	197'700'000	0.00	0.00
18.09.2018	Bought	CHF	14'351'300	GBP	10'890'000	0.00	0.00
18.09.2018	Bought	CHF	15'835'883	USD	16'040'000	0.00	0.00
18.09.2018	Bought	CHF	11'450'278	NOK	93'950'000	0.00	0.00
18.12.2018	Bought	CHF	16'027'665	USD	16'720'000	0.00	0.00
18.12.2018	Bought	CHF	14'911'978	CAD	20'240'000	0.00	0.00
18.12.2018	Bought	CHF	11'285'451	SGD	16'130'000	0.00	0.00
18.12.2018	Bought	CHF	13'613'491	GBP	10'820'000	0.00	0.00
18.12.2018	Bought	CHF	11'286'001	NOK	96'700'000	0.00	0.00
18.12.2018	Bought	CHF	19'515'694	AUD	28'350'000	0.00	0.00
18.12.2018	Bought	CHF	22'302'032	SEK	208'500'000	0.00	0.00
18.12.2018	Bought	CHF	20'951'661	EUR	18'610'000	0.00	0.00
19.03.2019	Bought	CHF	11'111'822	SGD	15'450'000	0.00	0.00
19.03.2019	Bought	CHF	14'318'591	GBP	11'490'000	0.00	0.00
19.03.2019	Bought	CHF	1'497'830	EUR	1'320'000	0.00	0.00
19.03.2019	Bought	CHF	15'143'052	CAD	20'470'000	0.00	0.00
19.03.2019	Bought	CHF	1'611'545	AUD	2'250'000	0.00	0.00
19.03.2019	Bought	CHF	1'423'473	GBP	1'090'000	0.00	0.00
19.03.2019	Bought	CHF	10'974'554	NOK	95'360'000	0.00	0.00
19.03.2019	Bought	CHF	615'967	NOK	5'300'000	0.00	0.00
19.03.2019	Bought	CHF	16'238'667	USD	16'430'000	0.00	0.00
19.03.2019	Bought	CHF	2'136'105	SEK	19'900'000	0.00	0.00
19.03.2019	Bought	CHF	20'184'156	AUD	28'470'000	0.00	0.00
19.03.2019	Bought	CHF	1'298'218	USD	1'300'000	0.00	0.00
19.03.2019	Bought	CHF	21'141'782	EUR	18'800'000	0.00	0.00
19.03.2019	Bought	CHF	22'008'218	SEK	200'800'000	0.00	0.00
19.03.2019	Bought	CHF	1'690'361	CAD	2'230'000	0.00	0.00
17.06.2019	Bought	CHF	1'146'280	SEK	11'000'000	0.00	0.00
18.06.2019	Bought	CHF	12'082'110	NOK	103'550'000	0.00	0.00
18.06.2019	Bought	CHF	18'024'691	USD	18'140'000	0.00	0.00
18.06.2019	Bought	CHF	641'732	SGD	876'000	0.00	0.00
18.06.2019	Bought	CHF	705'253	USD	700'000	0.00	0.00
18.06.2019	Bought	CHF	12'079'190	SGD	16'420'000	0.00	0.00
18.06.2019	Bought	CHF	23'780'311	SEK	219'900'000	0.00	0.00
18.06.2019	Bought	CHF	16'469'122	GBP	12'430'000	0.00	0.00
18.06.2019	Bought	CHF	22'662'214	EUR	19'970'000	0.00	0.00
18.06.2019	Bought	CHF	17'656'307	CAD	23'680'000	0.00	0.00
18.06.2019	Bought	CHF	22'410'039	AUD	31'775'000	0.00	0.00
18.06.2019	Bought	CHF	900'548	SEK	8'600'000	0.00	0.00
18.06.2019	Bought	CHF	563'861	NOK	4'900'000	0.00	0.00
17.09.2019	Bought	CHF	707'740	SGD	1'000'000	-4'561.97	0.00
17.09.2019	Bought	CHF	19'169'542	USD	19'410'000	-6'046.06	0.00
17.09.2019	Bought	CHF	1'058'128	SEK	10'400'000	9'191.17	0.00
17.09.2019	Bought	CHF	25'471'577	SEK	242'000'000	1'063'931.85	0.57
17.09.2019	Bought	CHF	12'591'112	NOK	110'420'000	606'254.51	0.32
17.09.2019	Bought	CHF	641'243	NOK	5'850'000	6'263.50	0.00
17.09.2019	Bought	CHF	359'603	GBP	300'000	-1'616.20	0.00
17.09.2019	Bought	CHF	17'201'485	GBP	13'720'000	682'318.15	0.37
17.09.2019	Bought	CHF	22'789'099	EUR	20'330'000	641'472.55	0.34
17.09.2019	Bought	CHF	544'120	EUR	500'000	-587.13	0.00
17.09.2019	Bought	CHF	406'597	CAD	550'000	-2'422.23	0.00
17.09.2019	Bought	CHF	17'930'184	CAD	24'180'000	-51'736.25	-0.03
17.09.2019	Bought	CHF	728'927	AUD	1'100'000	-3'690.86	0.00
17.09.2019	Bought	CHF	22'392'397	AUD	32'800'000	547'696.67	0.29
17.09.2019	Bought	CHF	785'151	USD	800'000	-5'194.78	0.00
17.09.2019	Bought	CHF	12'726'870	SGD	17'600'000	190'727.23	0.10
Total Devisentermingeschäfte						3'672'000.15	1.96

Ausserbilanzgeschäfte

	31.08.2019		31.08.2018	
	Basiswertäquivalent in Fondswährung	in % des NFV	Basiswertäquivalent in Fondswährung	in % des NFV
Engagement erhöhende Derivatpositionen:				
- Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	27'306'832.53	14.62%	22'701'129.96	14.16%
- Währungsrisiko	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Total engagement erhöhende Positionen	27'306'832.53	14.62%	22'701'129.96	14.16%
Engagement reduzierende Derivatpositionen:				
- Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	0.00	0.00%	0.00	0.00%
- Währungsrisiko	151'970'267.38	81.36%	128'534'735.69	80.18%
Total engagement reduzierende Positionen	151'970'267.38	81.36%	128'534'735.69	80.18%

Kurze Übersicht

Kennzahlen		31.08.2019	31.08.2018	31.08.2017
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	957.47	800.10	638.85
Inventarwert pro Anteil	CHF	2'217.98	2'067.55	1'906.69

Verwendung des Erfolges

Thesaurierung

Für in der Schweiz und im Ausland domizilierte Anteilinhaber

Thesaurierung 2019		Anteilklasse IR
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	47.932
./. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	16.776
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg	CHF	31.156
Coupon Nr. Ertrag		9

Wechselkurse

Wechselkurse per	31.08.2019
SCHWEIZER FRANKEN	1.000000

Vermögensrechnung per 31. August 2019

	31.08.2019	31.08.2018
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	19'764.86	0.00
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	949'089'269.08	799'043'685.65
Sonstige Vermögenswerte	8'861'400.22	6'220'865.70
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	957'970'434.16	805'264'551.35
Andere Verbindlichkeiten	504'415.59	446'016.91
Bankverbindlichkeiten	0.00	4'720'284.44
Nettofondsvermögen	957'466'018.57	800'098'250.00
	01.09.2018 -	01.09.2017 -
	31.08.2019	31.08.2018
	CHF	CHF
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	800'098'250.00	638'852'646.19
Ablieferung Verrechnungssteuer	0.00	-4'763'191.36
Ausgaben von Anteilen	208'948'456.93	171'197'804.81
Rücknahmen von Anteilen	-117'450'551.73	-68'497'442.81
Sonstiges aus Anteilverkehr	1'264'231.31	-3'458'705.61
Gesamterfolg	64'605'632.06	66'767'138.78
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	957'466'018.57	800'098'250.00
Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	386'978.850	335'058.490
Ausgegebene Anteile	101'973.022	85'851.808
Zurückgenommene Anteile	-57'268.347	-33'931.448
Bestand am Ende der Berichtsperiode	431'683.525	386'978.850
Währung Anteilklasse		
Inventarwert pro Anteil	2'217.98	2'067.55

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. September 2018 bis zum 31. August 2019

	01.09.2018 - 31.08.2019	01.09.2017 - 31.08.2018
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	25'318'286.21	17'773'901.98
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	1'884'060.42	1'041'163.12
Total Erträge	27'202'346.63	18'815'065.10
Aufwendungen		
Passivzinsen	953.52	321.10
Negativzinsen	2'358.62	4'572.88
Prüfaufwand	13'333.26	13'334.40
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	5'240'893.66	4'542'440.64
- die Depotbank	126'789.73	109'172.17
Sonstige Aufwendungen	3'078.33	1'804.98
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	1'123'567.73	534'300.49
Total Aufwendungen	6'510'974.85	5'205'946.66
Nettoertrag vor steuerlichen Anpassungen	20'691'371.78	13'609'118.44
Steuerliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds	0.00	0.00
Nettoertrag nach steuerlichen Anpassungen	20'691'371.78	13'609'118.44
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	447'773.69	14'624'406.96
Realisierter Erfolg	21'139'145.47	28'233'525.40
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	43'466'486.59	38'533'613.38
Gesamterfolg	64'605'632.06	66'767'138.78
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	20'691'371.78	13'609'118.44
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	20'691'371.78	13'609'118.44
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	7'241'979.84	4'763'191.36
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	13'449'391.94	8'845'927.08

Zusammensetzung des Portefolles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	31.08.2018 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ¹	31.08.2019 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere						
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)						
Banken und andere Kreditinstitute						
BANQUE CANTONALE VAUDOISE	8'209	1'758	714	9'253	7'041'533.00	0.74
CANTONAL BANK OF SAINT GALL	4'857	111	4'968			
CEMBRA MONEY (reg. shares)		154'239	9'055	145'184	14'576'473.60	1.52
SOCIETE GENERALE DE SURVEILLANCE HOLDING (reg. shares)	17'212	4'287	2'311	19'188	46'626'840.00	4.86
SWISS NATIONAL BANK (reg. shares)	423	9	432			
VERWALTUNGS- UND PRIVAT-BANK -A-		14'456	14'456			
					68'244'846.60	7.12
Baugewerbe und -material						
IMPLENIA	85'869	2'756	88'625			
					0.00	0.00
Biotechnologie						
BACHEM HOLDING -B-	21'387	411	21'798			
					0.00	0.00
Chemie						
GURIT-HEBERLEIN	2'916	58	2'974			
SIEGFRIED HOLDING (reg. shares)	34'240	3'229	23'688	13'781	5'622'648.00	0.59
					5'622'648.00	0.59
Diverse Dienstleistungen						
BOSSARD HOLDING (reg. shares)	11'703	265	11'968			
					0.00	0.00
Einzelhandel und Warenhäuser						
VALORA HOLDING (reg. shares)	17'828	1'834	9'290	10'372	2'893'788.00	0.30
					2'893'788.00	0.30
Elektrische Geräte und Komponenten						
BELIMO HOLDING (reg. shares)	606	536	630	512	2'560'000.00	0.27
COMET HOLDING AG	123'707	5'712	129'419			
HUBER + SUHNER (reg. shares)	102'818	9'327	78'743	33'402	2'117'686.80	0.22
					4'677'686.80	0.49
Elektronik und Halbleiter						
ALSO HOLDING	52'402	2'827	55'229			
DORMAKABA	26'030	2'033	28'063			
LEM HOLDING	1'759	43	1'802			
					0.00	0.00
Energie- und Wasserversorgung						
BKW	91'832	16'792	66'699	41'925	2'708'355.00	0.28
					2'708'355.00	0.28
Holding- und Finanzgesellschaften						
BURKHALTER HOLDING (reg. shares)	27'248	4'246	31'494			
DAETWYLER HOLDING	35'108	1'445	36'553			
GEBERIT		147'905	12'358	135'547	61'009'704.70	6.37
INFICON HOLDING (reg. shares)	11'868	1'158	8'323	4'703	2'920'563.00	0.30
MOBILEZONE HOLDING (reg. shares)	591'538	23'764	615'302			
MOBIMO HOLDING	25'148	3'278	17'063	11'363	3'175'958.50	0.33
TECAN GROUP (reg. shares)	31'077	4'849	2'134	33'792	8'028'979.20	0.84
VALJANT HOLDING (reg. shares)	22'909	31'333	54'242			
					75'135'205.40	7.84
Immobilien						
ALLREAL HOLDING (reg. shares)	76'857	8'355	68'837	16'375	3'101'425.00	0.32
INTERSHOP HOLDING (reg. shares)	5'045	107	5'152			
PSP SWISS PROPERTY (reg. shares)	258'264	40'820	169'690	129'394	17'015'311.00	1.78
SWISS PRIME SITE	261'683	96'944	34'676	323'951	31'909'173.50	3.33
SWISS PRIME SITE AG (rights) 26.09.2018		260'770	260'770			
					52'025'909.50	5.43
Maschinen und Apparate						
CONZZETA (reg. shares)	5'094	341	5'435			
INTERROLL HOLDING (reg. shares)	1'724	59	1'783			
KARDEX (reg. shares)	22'003	616	22'619			
SCHINDLER HOLDING	64'492	13'652	7'101	71'043	15'942'049.20	1.66
SCHINDLER HOLDING (part. cert.)	179'169	19'154	80'183	118'140	26'699'640.00	2.79
SCHWEITER TECHNOLOGIES	5'763	233	5'996			
					42'641'689.20	4.45
Nahrungsmittel und Softdrinks						
ARYZTA	340'522	1'505'552	1'846'074			
ARYZTA LTD (rights) 15.11.2018		3'217'130	3'217'130			
BARRY CALLEBAUT (reg. shares)	13'672	17'756	17'153	14'275	28'892'600.00	3.02
BELL (reg. shares)		7'694	7'694			

Titelbezeichnung	31.08.2018 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ¹	31.08.2019 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SPRUENGLI	323	77	46	354	28'815'600.00	3.01
EMMI (reg. shares)	14'640	1'446	9'692	6'394	5'121'594.00	0.53
LINDT & SPRUENGLI	6'074	3'589	1'244	8'419	61'669'175.00	6.44
NESTLE (reg. shares)	757'049	201'077	117'389	840'737	93'321'807.00	9.74
					217'820'776.00	22.74
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte						
COSMO PHARMACEUTICALS	49'268	2'050	51'318			
GIVAUDAN (reg. shares)	19'784	4'842	3'030	21'596	57'790'896.00	6.03
ROCHE HOLDINGS (cert. shares)	215'374	93'400	30'644	278'130	75'261'978.00	7.86
VIFOR PHARMA AG	221'507	13'228	234'735			
YPSOMED	39'982	3'933	43'915			
ZUR ROSE GROUP AG	20'096	457	20'553			
					133'052'874.00	13.89
Telekommunikation						
SWISSCOM (reg. shares)	95'390	37'855	16'263	116'982	57'800'806.20	6.03
					57'800'806.20	6.03
Verkehr und Transport						
FLUGHAFEN ZUERICH	114'135	13'964	50'756	77'343	14'045'488.80	1.47
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL	235'133	61'937	31'788	265'282	38'213'872.10	3.99
					52'259'360.90	5.46
Versicherungsgesellschaften						
BALOISE-HOLDING (reg. shares)	198'562	50'046	26'562	222'046	37'459'160.20	3.91
HELVETIA HOLDING	42'280	6'912	49'192			
HELVETIA HOLDING LTD		113'954	2'315	111'639	14'401'431.00	1.50
SWISS LIFE HOLDING (reg. shares)		67'084	1'538	65'546	30'760'737.80	3.21
SWISS REINSURANCE		817'832	60'884	756'948	72'031'171.68	7.52
ZURICH INSURANCE GROUP (reg. shares)		242'815	16'941	225'874	79'552'822.80	8.31
					234'205'323.48	24.45
Total Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)					949'089'269.08	99.07
Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					949'089'269.08	99.07
Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern						
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)						
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte						
ZUR ROSE GROUP AG (rights) 28.11.2018		20'553	20'553			
					0.00	0.00
Total Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)					0.00	0.00
Total Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern					0.00	0.00
Total Anlagen					949'089'269.08	99.07
Bankguthaben auf Sicht					19'764.86	0.00
Bankguthaben auf Zeit					0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte					8'861'400.22	0.93
Gesamtfondsvermögen (GFV)					957'970'434.16	100.00
./. Bankverbindlichkeiten					0.00	0.00
./. Andere Verbindlichkeiten					504'415.59	0.05
./. Andere Kredite					0.00	0.00
Nettofondsvermögen					957'466'018.57	99.95

(1) Umfassen Käufe und Verkäufe sowie Corporate Actions

Summarische Gliederung des Portefeuilles gemäss KKV FINMA Art. 84 Absatz 2

Anlagekategorien	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	949'089'269.08	99.07
Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	0.00	0.00
Wertpapiere bewertet aufgrund geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	0.00	0.00

Kurze Übersicht

Kennzahlen		31.08.2019	31.08.2018	31.08.2017
Konsolidierung				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	247.95	218.35	216.57
Anteilklasse I CHF				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	216.49	190.17	187.70
Inventarwert pro Anteil	CHF	979.56	966.01	993.02
Anteilklasse D CHF				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	30.04	28.18	28.87
Inventarwert pro Anteil	CHF	96.52	95.76	98.83
Anteilklasse Z CHF				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	1.42	0.00	-
Inventarwert pro Anteil	CHF	1'014.29	995.99	-

Verwendung des Erfolges

Thesaurierung

1. Für in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber

Für im Ausland domizilierte Anteilinhaber, ohne Bankenerklärung

Thesaurierung 2019		Anteilklasse I		Anteilklasse D		Anteilklasse Z
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	8.998	CHF	0.312	CHF	13.605
./. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	3.149	CHF	0.109	CHF	4.762
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg	CHF	5.849	CHF	0.203	CHF	8.844

2. Für im Ausland domizilierte Anteilinhaber, mit Bankenerklärung

Thesaurierung 2019		Anteilklasse I		Anteilklasse D		Anteilklasse Z
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	8.998	CHF	0.312	CHF	13.605
./. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer ¹⁾	CHF	3.149	CHF	0.109	CHF	4.762
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg	CHF	5.849	CHF	0.203	CHF	8.844
Coupon Nr. Ertrag		8		5		2

¹⁾ Anleger mit ausländischem Domizil erhalten die Eidgenössische Verrechnungssteuer durch ihre Depotbank gutgeschrieben.

Wechselkurse

Wechselkurse per	31.08.2019
AUSTRALISCHER DOLLAR	0.666656
ENGLISCHES PFUND	1.205032
EURO	1.089650
KANADISCHER DOLLAR	0.744627
NORWEGISCHE KRONE	0.108658
SCHWEDISCHE KRONE	0.100896
SCHWEIZER FRANKEN	1.000000
SINGAPORE DOLLAR	0.713285
US DOLLAR	0.989467

Vermögensrechnung per 31. August 2019

	Konsolidierung	
	31.08.2019	31.08.2018
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	3'969'672.82	12'465'580.44
- Zeitguthaben	12'000'000.00	0.00
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	224'785'180.51	196'069'541.69
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1'420'665.00	1'438'425.00
Derivative Finanzinstrumente	4'862'009.54	7'192'602.82
Sonstige Vermögenswerte	1'037'490.58	1'299'410.23
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	248'075'018.45	218'465'560.18
Andere Verbindlichkeiten	125'991.96	114'380.56
Nettofondsvermögen	247'949'026.49	218'351'179.62

	Konsolidierung	
	01.09.2018 - 31.08.2019	01.09.2017 - 31.08.2018
	CHF	CHF
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	218'351'179.62	216'573'520.00
Ablieferung Verrechnungssteuer	0.00	-1'042'558.22
Ausgaben von Anteilen	49'252'207.36	35'618'384.49
Rücknahmen von Anteilen	-22'797'769.71	-27'782'148.28
Sonstiges aus Anteilverkehr	-25'256.10	228'843.93
Gesamterfolg	3'168'665.32	-5'244'862.31
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	247'949'026.49	218'351'179.62

Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	491'100.379	481'154.596
Ausgegebene Anteile	88'144.196	70'736.174
Zurückgenommene Anteile	-45'653.120	-60'790.391
Bestand am Ende der Berichtsperiode	533'591.455	491'100.379

Währung Anteilklasse

Inventarwert pro Anteil

Anteilklasse I		Anteilklasse D		Anteilklasse Z	
01.09.2018 - 31.08.2019	01.09.2017 - 31.08.2018	01.09.2018 - 31.08.2019	01.09.2017 - 31.08.2018	01.09.2018 - 31.08.2019	05.07.2018 - 31.08.2018
CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
190'173'894.70	187'703'442.07	28'176'288.92	28'870'077.93	995.99	0.00
0.00	-960'631.47	0.00	-81'925.31	0.00	-1.44
37'625'768.35	31'947'076.85	4'004'116.90	3'670'307.64	7'622'322.11	1'000.00
-14'184'794.41	-24'287'488.56	-2'380'498.46	-3'494'659.72	-6'232'476.84	0.00
-50'369.55	188'116.89	8'006.63	40'727.00	17'106.82	0.04
2'928'814.83	-4'416'621.08	227'799.39	-828'238.62	12'051.10	-2.61
216'493'313.92	190'173'894.70	30'035'713.38	28'176'288.92	1'419'999.18	995.99
196'865.693	189'022.154	294'233.686	292'132.442	1.000	0.000
38'754.826	32'710.200	41'789.370	38'024.974	7'600.000	1.000
-14'609.458	-24'866.661	-24'842.662	-35'923.730	-6'201.000	0.000
221'011.061	196'865.693	311'180.394	294'233.686	1'400.000	1.000
(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
979.56	966.01	96.52	95.76	1'014.29	995.99

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. September 2018 bis zum 31. August 2019

	Konsolidierung	
	01.09.2018 - 31.08.2019	01.09.2017 - 31.08.2018
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	834.87	3'400.43
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	3'373'401.09	4'158'379.61
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	17'172.75	15'571.50
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	292'547.21	292'115.36
Total Erträge	3'683'955.92	4'469'466.90
Aufwendungen		
Passivzinsen	0.00	2'094.06
Negativzinsen	123'043.16	101'044.57
Prüfaufwand	13'333.26	13'334.40
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	1'229'545.22	1'148'316.95
- die Depotbank	68'990.00	63'060.49
Sonstige Aufwendungen	165.13	1'805.02
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	143'970.20	161'072.81
Total Aufwendungen	1'579'046.97	1'490'728.30
Nettoertrag vor steuerlichen Anpassungen	2'104'908.95	2'978'738.60
Steuerliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds	0.00	0.00
Nettoertrag nach steuerlichen Anpassungen	2'104'908.95	2'978'738.60
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-53'734.14	-10'938'163.88
Realisierter Erfolg	2'051'174.81	-7'959'425.28
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'117'490.51	2'714'562.97
Gesamterfolg	3'168'665.32	-5'244'862.31
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2'104'908.95	2'978'738.60
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	2'104'908.95	2'978'738.60
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	736'717.94	1'042'558.21
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	1'368'191.01	1'936'180.39

Anteilklasse I		Anteilklasse D		Anteilklasse Z	
01.09.2018 - 31.08.2019	01.09.2017 - 31.08.2018	01.09.2018 - 31.08.2019	01.09.2017 - 31.08.2018	01.09.2018 - 31.08.2019	05.07.2018 - 31.08.2018
CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
693.32	2'947.18	135.71	453.25	5.84	0.00
2'937'003.59	3'614'113.38	423'670.99	544'262.00	12'726.51	4.23
14'993.34	13'614.65	2'179.33	1'956.85	0.08	0.00
219'476.51	272'622.22	8'973.56	19'493.14	64'097.14	0.00
3'172'166.76	3'903'297.43	434'959.59	566'165.24	76'829.57	4.23
0.00	1'811.60	0.00	282.46	0.00	0.00
106'797.57	87'783.73	15'221.93	13'260.70	1'023.66	0.14
11'609.47	11'579.14	1'679.76	1'755.26	44.03	0.00
922'135.68	852'954.07	306'881.12	295'362.89	528.42	-0.01
60'076.12	54'792.85	8'649.71	8'267.64	264.17	0.00
141.84	1'576.70	20.59	228.32	2.70	0.00
82'741.53	148'137.72	5'309.74	12'935.09	55'918.93	0.00
1'183'502.21	1'158'635.81	337'762.85	332'092.36	57'781.91	0.13
1'988'664.55	2'744'661.62	97'196.74	234'072.88	19'047.66	4.10
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1'988'664.55	2'744'661.62	97'196.74	234'072.88	19'047.66	4.10
-36'108.30	-9'522'908.14	-4'109.34	-1'415'253.79	-13'516.50	-1.95
1'952'556.25	-6'778'246.52	93'087.40	-1'181'180.91	5'531.16	2.15
976'258.58	2'361'625.44	134'711.99	352'942.29	6'519.94	-4.76
2'928'814.83	-4'416'621.08	227'799.39	-828'238.62	12'051.10	-2.61
1'988'664.55	2'744'661.62	97'196.74	234'072.88	19'047.66	4.10
1'988'664.55	2'744'661.62	97'196.74	234'072.88	19'047.66	4.10
696'032.46	960'631.47	34'018.80	81'925.31	6'666.68	1.44
1'292'632.09	1'784'030.15	63'177.94	152'147.57	12'380.98	2.67

Zusammensetzung des Portefolles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	31.08.2018 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ¹	31.08.2019 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere						
Anleihen						
AUSTRALISCHER DOLLAR						
5.750 AUSTRALIA S. 124 5.75%/07-15.05.2021	11'350'000		11'350'000			
2.750 AUSTRALIA S. 137 2.75%/12-21.04.2024	13'500'000	5'300'000		18'800'000	13'705'617.03	5.52
2.250 AUSTRALIAN GOVERNMENT 2.25%/17-21.11.2022	6'000'000	18'400'000	500'000	23'900'000	16'721'777.57	6.75
					30'427'394.60	12.27
ENGLISCHES PFUND						
0.750 UK TSY 3/4% 2023 0.75%/17-22.07.2023	8'900'000	3'100'000		12'000'000	14'686'399.80	5.92
0.500 UNITED KINGDOM TREASURY GILT STOCK 0.5%/16-22.07.2022	2'600'000	11'700'000	1'400'000	12'900'000	15'620'616.53	6.30
1.500 UNITED KINGDOM TREASURY STOCK 1.5%/15-22.01.2021	10'050'000		10'050'000			
					30'307'016.33	12.22
EURO						
3.500 AUSTRIA 3.5%/05-15.09.2021	3'000'000		3'000'000			
- BUNDESobligation S. -178- 0%/18-13.10.2023		1'900'000		1'900'000	2'154'411.30	0.87
- BUNDESobligation S. -179- 0%/19-05.04.2024		10'000'000		10'000'000	11'381'830.11	4.59
- FINNISH GOVERNMENT -144A- 0%/17-15.04.2022	3'400'000	570'000		3'970'000	4'420'345.13	1.78
- GERMANY S. 173 0%/16-09.04.2021	1'000'000		1'000'000			
- GERMANY 0%/17-08.04.2022	10'150'000		10'150'000			
- NETHERLANDS GOVERNMENT -144A- 0%/17-15.01.2024		1'500'000		1'500'000	1'695'195.75	0.68
- NETHERLANDS 0%/16-15.01.2022	6'350'000			6'350'000	7'067'419.23	2.85
- REPUBLIC OF AUSTRIA -144A- 0%/17-20.09.2022		3'970'000		3'970'000	4'436'134.70	1.79
					31'155'336.22	12.56
KANADISCHER DOLLAR						
1.500 CANADA S. A610 1.5%/12-01.06.2023	7'600'000	17'300'000		24'900'000	18'711'792.82	7.54
0.750 CANADA S. -F254- 0.75%/15-01.03.2021	10'800'000		10'800'000			
0.500 CANADA S. -G328- 0.5%/16-01.03.2022	19'300'000		1'600'000	17'700'000	12'916'037.29	5.21
					31'627'830.11	12.75
NORWEGISCHE KRONE						
2.000 NORWAY 2%/12-24.05.2023	71'000'000	21'500'000		92'500'000	10'371'491.51	4.18
3.000 NORWAY 3%/14-14.03.2024		65'000'000		65'000'000	7'653'573.60	3.09
3.750 NORWAY 3.75%/10-25.05.2021	62'000'000		62'000'000			
					18'025'065.11	7.27
SCHWEDISCHE KRONE						
5.000 SWEDEN N. 1047 5%/03-01.12.2020	66'500'000		66'500'000			
3.500 SWEDEN S. 1054 3.5%/10-01.06.2022	117'750'000	62'000'000	21'250'000	158'500'000	17'881'446.83	7.20
1.500 SWEDEN S. 1057 1.50%/11-13.11.2023	83'000'000	87'500'000		170'500'000	18'845'777.11	7.59
					36'727'223.94	14.79
SCHWEIZER FRANKEN						
1.750 BASELSTADT KANTONALBANK 1.75%/10-25.06.2019	465'000		465'000			
2.000 CIF EUROMORTGAGE 2%/10-30.01.2019	1'500'000		1'500'000			
0.875 COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 0.875%/13-11.02.2020		320'000		320'000	322'368.00	0.13
1.250 FLUGHAFEN ZUERICH 1.25%/12-03.07.2020		750'000		750'000	762'900.00	0.31
1.000 ROCHE KAPITALMARKT 1%/12-21.09.2018	750'000		750'000			
0.625 ROYAL BANK OF CANADA 0.625%/14-09.04.2019	2'250'000		2'250'000			
2.750 STADT ZUERICH 2.75%/09-20.02.2019	255'000		255'000			
1.750 ZUGER KANTONALBANK 1.75%/10-03.12.2019		1'250'000		1'250'000	1'258'125.00	0.50
					2'343'393.00	0.94
SINGAPORE DOLLAR						
1.250 REPUBLIC OF SINGAPORE 1.25%/16-01.10.2021	4'650'000		4'650'000			
1.750 SINGAPORE GOVERNMENT 1.75%/18-01.02.2023	7'500'000	8'800'000		16'300'000	11'660'264.30	4.70
1.750 SINGAPORE 1.75%/17-01.04.2022	10'400'000		1'100'000	9'300'000	6'647'415.66	2.68
					18'307'679.96	7.38
US DOLLAR						
1.125 US S. -V-2021 1.125%/16-28.02.2021	4'850'000		4'850'000			
1.750 US TREASURY N/B 1.75%/17-30.06.2022	18'750'000		1'500'000	17'250'000	17'218'978.54	6.95
2.000 US TREASURY N/B 2%/17-30.06.2024		7'300'000		7'300'000	7'420'612.36	2.99
2.375 US TREASURY N/B 2.375%/18-31.01.2023	1'200'000			1'200'000	1'224'650.34	0.49
					25'864'241.24	10.43
Total Anleihen					224'785'180.51	90.61
Kollektive Kapitalanlagen						
SCHWEIZER FRANKEN						
OLZ MONEY MARKET CHF -I-X-	1'500			1'500	1'420'665.00	0.57
					1'420'665.00	0.57
Total Kollektive Kapitalanlagen					1'420'665.00	0.57
Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					226'205'845.51	91.18
Derivative Finanzinstrumente						

Titelbezeichnung	31.08.2018 Anzahl/ Nominal	Käufe ¹	Verkäufe ¹	31.08.2019 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Devisentermingeschäfte						
Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern						
Devisentermingeschäfte (siehe Liste)					4'862'009.54	1.96
Total Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern					4'862'009.54	1.96
Total Devisentermingeschäfte					4'862'009.54	1.96
Financial futures						
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere						
Zinssatz-Futures						
AUSTRALISCHER DOLLAR						
COMMONWEALTH 3 YEAR TREASURY BOND -100000- 09/19		82		82		0.00
COMMONWEALTH 3 YEAR TREASURY BOND Commodities -100000- 03/19		72	72			
COMMONWEALTH 3 YEAR TREASURY BOND Commodities -100000- 06/19		95	95			
COMMONWEALTH 3 YEAR TREASURY BOND Commodities -100000- 09/18	105		105			
COMMONWEALTH 3 YEAR TREASURY BOND Commodities -100000- 12/18		74	74			
					0.00	0.00
ENGLISCHES PFUND						
LONG GILT STERLING Commodities -100000- 12/19		20		20		0.00
MEDIUM GILT STERLING Commodities -100000- 03/19		16	16			
MEDIUM GILT STERLING Commodities -100000- 06/19		15	15			
MEDIUM GILT STERLING Commodities -100000- 09/19		26	26			
MEDIUM GILT STERLING Commodities -100000- 12/18	18	8	26			
					0.00	0.00
EURO						
EURO BOBL Commodities -100000- 03/19		35	35			
EURO BOBL Commodities -100000- 06/19		38	38			
EURO BOBL Commodities -100000- 09/19		38		38		0.00
EURO BOBL Commodities -100000- 12/18	26	9	35			
					0.00	0.00
KANADISCHER DOLLAR						
CANADIAN GOVERNMENT BONDS 5 YEARS -100000- 06/19		77	77			
CANADIAN GOVERNMENT BONDS 5 YEARS -100000- 09/19		55	55			
CANADIAN GOVERNMENT BONDS 5 YEARS -100000- 12/18	60	13	73			
CANADIAN GOVERNMENT BONDS 5 YEARS -100000- 12/19		55		55		0.00
CANADIAN GOVERNMENT BONDS 5 YEARS Commodities -100000- 03/19		70	70			
					0.00	0.00
US DOLLAR						
US TREASURY NOTES 5 YEARS Commodities -100000- 03/19		40	40			
US TREASURY NOTES 5 YEARS Commodities -100000- 06/19		43	43			
US TREASURY NOTES 5 YEARS Commodities -100000- 09/19		37	37			
US TREASURY NOTES 5 YEARS Commodities -100000- 12/18	32		32			
US TREASURY NOTES 5 YEARS Commodities -100000- 12/19		37		37		0.00
					0.00	0.00
Total Zinssatz-Futures					0.00	0.00
Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere					0.00	0.00
Total Financial Futures					0.00	0.00
Total Derivative Finanzinstrumente					4'862'009.54	1.96
Total Anlagen					231'067'855.05	93.14
Bankguthaben auf Sicht					3'969'672.82	1.60
Bankguthaben auf Zeit					12'000'000.00	4.84
Sonstige Vermögenswerte					1'037'490.58	0.42
Gesamtfondsvermögen (GFV)					248'075'018.45	100.00
./. Bankverbindlichkeiten					0.00	0.00
./. Andere Verbindlichkeiten					125'991.96	0.05
./. Andere Kredite					0.00	0.00
Nettofondsvermögen					247'949'026.49	99.95

(1) Umfassen Käufe und Verkäufe sowie Corporate Actions

Summarische Gliederung des Portefeuilles gemäss KKV FINMA Art. 84 Absatz 2

Anlagekategorien	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	226'205'845.51	91.18
Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	4'862'009.54	1.96
Wertpapiere bewertet aufgrund geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	0.00	0.00

Aufstellung der Devisentermingeschäfte für die Zeit vom 1. September 2018 bis zum 31. August 2019

Fälligkeit	Transaktion	Währung	Betrag	Gegen	Gegenwert	Devisengewinn/-verlust Mandatswährung	In % des GFV
Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern							
18.09.2018	Bought	CHF	860'088	AUD	1'200'000	0.00	0.00
18.09.2018	Bought	CHF	888'053	SEK	8'350'000	0.00	0.00

Aufstellung der Devisentermingeschäfte für die Zeit vom 1. September 2018 bis zum 31. August 2019

Fälligkeit	Transaktion	Währung	Betrag	Gegen	Gegenwert	Devisengewinn/-verlust Mandatswährung	In % des GFV
18.09.2018	Bought	CHF	641'349	CAD	850'000	0.00	0.00
18.09.2018	Bought	CHF	1'071'215	USD	1'100'000	0.00	0.00
18.09.2018	Bought	CHF	954'354	AUD	1'350'000	0.00	0.00
18.09.2018	Bought	CHF	525'929	NOK	4'450'000	0.00	0.00
18.09.2018	Bought	CHF	858'124	SEK	7'700'000	0.00	0.00
18.09.2018	Bought	CHF	1'069'710	SEK	10'000'000	0.00	0.00
18.09.2018	Bought	CHF	24'926'722	CAD	33'180'000	0.00	0.00
18.09.2018	Bought	CHF	28'912'620	SEK	255'300'000	0.00	0.00
18.09.2018	Bought	CHF	24'647'856	GBP	18'700'000	0.00	0.00
18.09.2018	Bought	CHF	1'390'657	GBP	1'100'000	0.00	0.00
18.09.2018	Bought	CHF	930'050	SGD	1'300'000	0.00	0.00
18.09.2018	Bought	CHF	978'649	CAD	1'325'000	0.00	0.00
18.09.2018	Bought	CHF	960'047	NOK	8'250'000	0.00	0.00
18.09.2018	Bought	CHF	729'411	SEK	6'700'000	0.00	0.00
18.09.2018	Bought	CHF	20'742'823	AUD	28'150'000	0.00	0.00
18.09.2018	Bought	CHF	14'688'507	NOK	120'500'000	0.00	0.00
18.09.2018	Bought	CHF	20'740'756	USD	21'000'000	0.00	0.00
18.09.2018	Bought	CHF	594'755	USD	600'000	0.00	0.00
18.09.2018	Bought	CHF	26'995'625	EUR	23'360'000	0.00	0.00
18.09.2018	Bought	CHF	899'964	GBP	715'000	0.00	0.00
18.09.2018	Bought	CHF	14'678'038	SGD	20'000'000	0.00	0.00
18.12.2018	Bought	CHF	21'868'906	USD	22'800'000	0.00	0.00
18.12.2018	Bought	CHF	26'705'684	EUR	23'700'000	0.00	0.00
18.12.2018	Bought	CHF	25'955'241	CAD	35'200'000	0.00	0.00
18.12.2018	Bought	CHF	14'847'142	SGD	21'200'000	0.00	0.00
18.12.2018	Bought	CHF	30'081'591	SEK	281'500'000	0.00	0.00
18.12.2018	Bought	CHF	25'082'522	AUD	36'400'000	0.00	0.00
18.12.2018	Bought	CHF	25'841'142	GBP	20'500'000	0.00	0.00
18.12.2018	Bought	CHF	15'497'559	NOK	132'800'000	0.00	0.00
19.03.2019	Bought	CHF	1'198'189	USD	1'200'000	0.00	0.00
19.03.2019	Bought	CHF	26'914'448	GBP	21'600'000	0.00	0.00
19.03.2019	Bought	CHF	1'576'100	AUD	2'200'000	0.00	0.00
19.03.2019	Bought	CHF	613'800	SGD	830'000	0.00	0.00
19.03.2019	Bought	CHF	1'248'979	EUR	1'100'000	0.00	0.00
19.03.2019	Bought	CHF	2'384'106	SEK	22'200'000	0.00	0.00
19.03.2019	Bought	CHF	640'645	NOK	5'500'000	0.00	0.00
19.03.2019	Bought	CHF	21'585'256	USD	21'850'000	0.00	0.00
19.03.2019	Bought	CHF	26'010'626	AUD	36'700'000	0.00	0.00
19.03.2019	Bought	CHF	25'339'086	CAD	34'250'000	0.00	0.00
19.03.2019	Bought	CHF	1'365'468	CAD	1'800'000	0.00	0.00
19.03.2019	Bought	CHF	15'853'248	SGD	22'050'000	0.00	0.00
19.03.2019	Bought	CHF	1'436'295	GBP	1'100'000	0.00	0.00
19.03.2019	Bought	CHF	26'642'664	EUR	23'700'000	0.00	0.00
19.03.2019	Bought	CHF	31'477'999	SEK	287'300'000	0.00	0.00
19.03.2019	Bought	CHF	15'770'000	NOK	137'100'000	0.00	0.00
18.06.2019	Bought	CHF	16'976'466	NOK	145'400'000	0.00	0.00
18.06.2019	Bought	CHF	27'983'515	EUR	24'650'000	0.00	0.00
18.06.2019	Bought	CHF	27'367'645	AUD	38'800'000	0.00	0.00
18.06.2019	Bought	CHF	23'149'631	USD	23'300'000	0.00	0.00
18.06.2019	Bought	CHF	33'962'714	SEK	314'000'000	0.00	0.00
18.06.2019	Bought	CHF	27'970'397	CAD	37'500'000	0.00	0.00
18.06.2019	Bought	CHF	29'407'175	GBP	22'200'000	0.00	0.00
18.06.2019	Bought	CHF	16'922'394	SGD	23'000'000	0.00	0.00
17.09.2019	Bought	CHF	1'782'179	AUD	2'700'000	-16'071.59	-0.01
17.09.2019	Bought	CHF	23'750'764	USD	24'100'000	-58'262.90	-0.02
17.09.2019	Bought	CHF	811'685	SEK	8'000'000	4'809.30	0.00
17.09.2019	Bought	CHF	1'091'868	NOK	10'000'000	6'429.27	0.00
17.09.2019	Bought	CHF	16'247'873	NOK	142'500'000	781'088.33	0.31
17.09.2019	Bought	CHF	772'116	NOK	6'800'000	34'048.73	0.01
17.09.2019	Bought	CHF	1'563'887	GBP	1'250'000	58'857.84	0.02
17.09.2019	Bought	CHF	27'145'220	GBP	21'650'000	1'078'167.80	0.43
17.09.2019	Bought	CHF	712'003	GBP	600'000	-10'441.63	0.00
17.09.2019	Bought	CHF	481'397	GBP	400'000	-227.92	0.00
17.09.2019	Bought	CHF	28'016'344	EUR	25'000'000	781'188.91	0.31
17.09.2019	Bought	CHF	1'506'740	EUR	1'350'000	36'040.73	0.02
17.09.2019	Bought	CHF	654'410	EUR	600'000	762.11	0.01
17.09.2019	Bought	CHF	1'261'047	CAD	1'700'000	-3'189.73	0.00
17.09.2019	Bought	CHF	515'349	CAD	700'000	-5'224.55	0.00
17.09.2019	Bought	CHF	1'225'042	AUD	1'800'000	26'244.27	0.01
17.09.2019	Bought	CHF	28'206'138	CAD	38'100'000	-127'715.92	-0.05
17.09.2019	Bought	CHF	26'792'779	AUD	39'300'000	619'061.72	0.25
17.09.2019	Bought	CHF	656'200	SEK	6'500'000	613.08	0.00
17.09.2019	Bought	CHF	32'734'075	SEK	311'000'000	1'367'225.20	0.55
17.09.2019	Bought	CHF	1'065'494	SEK	10'300'000	26'649.25	0.01
17.09.2019	Bought	CHF	651'823	SGD	900'000	10'771.20	0.00
17.09.2019	Bought	CHF	773'341	SGD	1'100'000	-10'198.14	0.00
17.09.2019	Bought	CHF	16'241'056	SGD	22'500'000	214'696.33	0.09
17.09.2019	Bought	CHF	791'289	USD	800'000	952.23	0.00

Aufstellung der Devisentermingeschäfte für die Zeit vom 1. September 2018 bis zum 31. August 2019

Fälligkeit	Transaktion	Währung	Betrag	Gegen	Gegenwert	Devisengewinn/-verlust Mandatswährung	In % des GFV
17.09.2019	Bought	CHF	1'346'808	SEK	12'900'000	45'735.62	0.02
Total Devisentermingeschäfte						4'862'009.54	1.96

Ausserbilanzgeschäfte	31.08.2019		31.08.2018	
	Basiswertäquivalent in Fondswährung	in % des NFV	Basiswertäquivalent in Fondswährung	in % des NFV
Engagement erhöhende Derivatpositionen:				
- Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	24'694'298.63	9.96%	23'327'324.21	10.68%
- Währungsrisiko	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Total engagement erhöhende Positionen	24'694'298.63	9.96%	23'327'324.21	10.68%
Engagement reduzierende Derivatpositionen:				
- Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	0.00	0.00%	0.00	0.00%
- Währungsrisiko	212'128'124.00	85.55%	181'671'454.59	83.20%
Total engagement reduzierende Positionen	212'128'124.00	85.55%	181'671'454.59	83.20%

Erläuterungen zum Jahresbericht per 31. August 2019

Erläuterung 1: Verkaufsrestriktionen USA

Anteile dieser Teilvermögen dürfen innerhalb den USA und ihren Territorien weder angeboten noch verkauft oder ausgeliefert werden. Anteile dieses Umbrella-Fonds dürfen Bürgern der USA oder Personen mit Wohnsitz oder Sitz in den USA und/oder anderen natürlichen oder juristischen Personen, deren Einkommen und/oder Erträge ungeachtet der Herkunft der USA-Einkommenssteuer unterliegt, sowie Personen, die gemäss Regulation S der US Securities Act von 1933 und/oder dem US Commodity Act in der jeweils aktuellen Fassung als US-Personen gelten, weder angeboten noch verkauft oder ausgeliefert werden.

Erläuterung 2: Kennzahlen und technische Daten

Fondsname	Anteil-klasse	Valor	Wäh-rung	Depotbank-kommission	Verwaltungs-kommission ¹	Total Expense Ratio (TER) ²
Gov Bond World LT Optimized CHF H ESG	I	2 975 799	CHF	0.03%	0.47%	0.51%
	D	13 059 757	CHF	0.03%	1.08%	1.12%
	Z	42 451 295	CHF	0.03%	0.07%	0.11%
Equity Switzerland Optimized ESG	IR	11 850 335	CHF	0.02%	0.62%	0.64%
Gov Bond World MT Optimized CHF H ESG	I	13 059 758	CHF	0.03%	0.46%	0.50%
	D	13 059 759	CHF	0.03%	1.06%	1.10%
	Z	42 451 327	CHF	0.03%	0.06%	0.10%

¹ Information betreffend SFAMA-Richtlinie für Transparenz bei Verwaltungskommissionen: Die Fondsleitung kann aus dem Bestandteil Vertrieb der Verwaltungskommission an folgende institutionelle Anleger, welche bei wirtschaftlicher Betrachtungsweise die Fondsanteile für Dritte halten, Rückvergütungen bezahlen: Lebensversicherungsgesellschaften, Pensionskassen und andere Vorsorgeeinrichtungen, Anlagestiftungen, schweizerische Fondsleitungen, ausländische Fondsleitungen und -gesellschaften und Investmentgesellschaften. Sodann kann die Fondsleitung aus dem Bestandteil Vertrieb an die nachstehend bezeichneten Vertriebsträger und -partner Bestandespflegekommissionen bezahlen: bewilligte Vertriebsträger, Fondsleitungen, Banken, Effektenhändler, die Schweizerische Post sowie Versicherungsgesellschaften, Vertriebspartner, die Fondsanteile ausschliesslich bei institutionellen Anlegern mit professioneller Tresorerie platzieren, Vermögensverwalter. Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen oder Vereinbarungen betreffend Retrozessionen in Form von sogenannten «soft commissions» geschlossen.

² Die TER (Total Expense Ratio) bezeichnet die Summe aller periodisch erhobenen Kosten und Kommissionen, die dem Fondsvermögen belastet werden, und zwar rückwirkend als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens. Allfällige Rückvergütungen/Bestandespflegekommissionen von Zielfonds wurden dem Fonds gutgeschrieben und reduzieren somit die TER.

Erläuterung 3: Fondsperformance

Fondsname	Anteil-klasse	Valor	Lancierungsdatum	Wäh-rung	kum. seit ¹ Lancierung	01.01.2019- ¹ 31.08.2019	2018 ¹	2017 ¹	2016 ¹
Gov Bond World LT Optimized CHF H ESG	D	13 059 757	30.06.2011	CHF		4.7%	-0.9%	-1.1%	0.3%
	I	2 975 799	17.04.2007	CHF		5.1%	-0.2%	-0.6%	0.9%
	Z	42 451 295	05.07.2018	CHF	6.1%	5.4%	-	-	-
Equity Switzerland Optimized ESG	IR	11 850 335	20.12.2010	CHF		21.7%	-10.7%	20.5%	3.2%
Gov Bond World MT Optimized CHF H ESG	D	13 059 759	30.06.2011	CHF		0.9%	-1.7%	-2.2%	-1.1%
	I	13 059 758	30.06.2011	CHF		1.3%	-1.1%	-1.6%	-0.5%
	Z	42 451 327	05.07.2018	CHF	1.6%	1.5%	-	-	-

Quelle: Lipper, a Thomson Reuters company

¹ Die Fondsperformance basiert auf offiziellen publizierten Nettoinventarwerten, die auf den Börsenschlusskursen des jeweiligen Monatsendes basieren.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Erläuterung 4: Bewertung des Fondsvermögens und der Anteile

- 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.
- An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden 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.
- Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
- Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Markttrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
- 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 des Anteils einer Klasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten desselben Teilvermögens, die der betreffenden Anteilklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf die jeweils kleinste gängige Einheit der Rechnungseinheit des Teilvermögens gerundet.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilklasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilklasse zufließenden Betreffnisse bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
- bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
 - auf den Stichtag von Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen, sofern (i) solche Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen nur auf einzelnen Anteilklassen (Ausschüttungsklassen beziehungsweise Thesaurierungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen der verschiedenen Anteilklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen der verschiedenen Anteilklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
 - bei der Nettoinventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
 - bei der Nettoinventarberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilklasse oder im Interesse mehrerer Anteilklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettovermögen eines Teilvermögens, getätigt wurden.

Erläuterung 5: Identität der Vertragspartner bei OTC-Geschäften

Fondsname	Vertragspartner
Gov Bond World LT Optimized CHF H ESG	CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG
Gov Bond World MT Optimized CHF H ESG	CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG

Erläuterung 6: Entgegengenommene Sicherheiten

Keine

Erläuterung 7: Direkte und indirekte operationelle Kosten und Gebühren aus Effektenleihen

Keine

Erläuterung 8: Zusammensetzung des Portefeuilles

Die Zusammensetzung des Portefeuilles weist Bestandesveränderungen ohne Fraktionen aus. Dies kann zu Rundungsdifferenzen in der Totalisierung führen.

Erläuterung 9: Letzter Bewertungstag

Im August fällt der letzte Bewertungstag (30. August 2019) nicht mit dem effektiven Monatsende per 31. August 2019 zusammen. Deshalb wurden die Anlagen des Fonds per 30. August 2019 bewertet und der letzte Nettoinventarwert auf diesen Tag berechnet.

Bericht der Prüfgesellschaft

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

OLZ 1**Bericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zur Jahresrechnung**

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir die Jahresrechnung des OLZ 1, mit den Teilvermögen

- Gov Bond World LT Optimized CHF H ESG
- Equity Switzerland Optimized ESG
- Gov Bond World MT Optimized CHF H ESG

bestehend aus der Vermögensrechnung und der Erfolgsrechnung, 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) für das am 31. August 2019 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Verwaltungsrates der Fondsleitung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die Aufstellung der Jahresrechnung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag mit Anhang verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung der Jahresrechnung, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern ist. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Fondsleitung für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnung abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnung frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Jahresrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Jahresrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung der Jahresrechnung von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Existenz und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 31. August 2019 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag mit Anhang.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung sowie an die Unabhängigkeit gemäss Revisionsaufsichtsgesetz erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbare Sachverhalte vorliegen.

KPMG AG

Jakub Pesek
Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Revisor

Adrian Walder
Zugelassener Revisionsexperte

Zürich, 11. Dezember 2019

Credit Suisse Funds AG
Uetlibergstrasse 231
CH-8070 Zürich

www.credit-suisse.com