

# **OLZ 3 (CH) FUND**

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

---

Geprüfter Jahresbericht per 31. August 2019

## 2 **OLZ 3 (CH) FUND**

Geprüfter Jahresbericht per 31. August 2019

### Inhaltsverzeichnis

Verwaltung und Organe	3
Equity USA Optimized ESG	4
OLZ Smart Invest Dynamic ESG	14
Erläuterungen zum Jahresbericht	20
Bericht der Prüfungsgesellschaft	22

## 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 für die Teilvermögen sind an OLZ AG, Bern, delegiert.

Die OLZ AG wurde im Frühjahr 2001 mit Sitz in Murten von einem Professor und von ehemaligen Assistenten der Universität Bern gegründet. Die Gesellschaft verfolgt das Ziel, faire, transparente und wissenschaftlich fundierte Finanzdienstleistungen anzubieten. Die Gesellschaft 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.

Die genaue Ausführung des Auftrages regelt der zwischen der Fondsleitung und dem Vermögensverwalter abgeschlossene Vermögensverwaltungsvertrag.

### 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 sowie Unterstützung bei der Überwachung der Anlagevorschriften.
- 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
<b>Konsolidierung</b>				
Nettofondsvermögen in Mio.	USD	32.25	27.73	39.62
<b>Anteilklasse P USD</b>				
Nettofondsvermögen in Mio.	USD	30.55	25.98	25.82
Inventarwert pro Anteil	USD	135.31	121.00	108.54
<b>Anteilklasse PH CHF</b>				
Nettofondsvermögen in Mio.	USD	1.70	1.75	13.80
Inventarwert pro Anteil	CHF	124.99	115.36	106.32

## Verwendung des Erfolges

### Thesaurierung

#### 1. Für in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber

##### Für im Ausland domizilierte Anteilinhaber, ohne Bankenerklärung

Thesaurierung 2019		Anteilklasse P		Anteilklasse PH	
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	USD	0.073	CHF	0.014	
./. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	USD	0.025	CHF	0.005	
<b>Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg</b>	<b>USD</b>	<b>0.047</b>	<b>CHF</b>	<b>0.009</b>	

#### 2. Für im Ausland domizilierte Anteilinhaber, mit Bankenerklärung

Thesaurierung 2019		Anteilklasse P		Anteilklasse PH	
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	USD	0.073	CHF	0.014	
./. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer <sup>1)</sup>	USD	0.025	CHF	0.005	
<b>Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg</b>	<b>USD</b>	<b>0.047</b>	<b>CHF</b>	<b>0.009</b>	
<b>Coupon Nr. Ertrag</b>			<b>3</b>		<b>3</b>

<sup>1)</sup> Anleger mit ausländischem Domizil erhalten die Eidgenössische Verrechnungssteuer durch ihre Depotbank gutgeschrieben.

## Wechselkurse

<b>Wechselkurse per</b>	<b>31.08.2019</b>
SCHWEIZER FRANKEN	1.010646
US DOLLAR	1.000000

## Vermögensrechnung per 31. August 2019

	Konsolidierung	
	31.08.2019	31.08.2018
	USD	USD
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	219'921.08	174'010.46
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	32'028'269.22	27'501'667.09
Derivative Finanzinstrumente	-14'648.99	51'129.03
Sonstige Vermögenswerte	51'218.99	40'118.14
<b>Gesamtfondsvermögen abzüglich:</b>	<b>32'284'760.30</b>	<b>27'766'924.72</b>
Andere Verbindlichkeiten	35'157.56	34'790.34
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>32'249'602.74</b>	<b>27'732'134.38</b>

	Konsolidierung	
	01.09.2018 - 31.08.2019	01.09.2017 - 31.08.2018
	USD	USD
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	27'732'134.38	39'618'426.82
Ablieferung Verrechnungssteuer	0.00	-153'973.00
Ausgaben von Anteilen	1'443'314.19	6'063'268.36
Rücknahmen von Anteilen	-218'312.36	-20'264'173.09
Sonstiges aus Anteilverkehr	-32'636.30	-463'541.41
Gesamterfolg	3'325'102.83	2'932'126.70
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>32'249'602.74</b>	<b>27'732'134.38</b>

<b>Entwicklung der Anteile im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	229'406.575	362'606.234
Ausgegebene Anteile	11'758.596	52'844.956
Zurückgenommene Anteile	-1'934.724	-186'044.615
<b>Bestand am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>239'230.447</b>	<b>229'406.575</b>

**Währung Anteilklasse****Inventarwert pro Anteil**

Anteilklasse P		Anteilklasse PH	
01.09.2018 - 31.08.2019	01.09.2017 - 31.08.2018	01.09.2018 - 31.08.2019	01.09.2017 - 31.08.2018
USD	USD	USD	USD
25'983'641.20	25'818'766.73	1'748'493.18	13'799'660.09
0.00	-144'391.86	0.00	-9'581.14
1'387'533.55	2'858'459.36	55'780.64	3'204'809.00
-36'606.85	-5'363'322.89	-181'705.51	-14'900'850.20
-13'602.78	17'471.23	-19'033.52	-481'012.64
3'230'513.18	2'796'658.63	94'589.65	135'468.07
<b>30'551'478.30</b>	<b>25'983'641.20</b>	<b>1'698'124.44</b>	<b>1'748'493.18</b>
214'747.596	237'873.396	14'658.979	124'732.838
11'320.000	24'531.100	438.596	28'313.856
-280.000	-47'656.900	-1'654.724	-138'387.715
<b>225'787.596</b>	<b>214'747.596</b>	<b>13'442.851</b>	<b>14'658.979</b>
(USD)	(USD)	(CHF)	(CHF)
<b>135.31</b>	<b>121.00</b>	<b>124.99</b>	<b>115.36</b>

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

	<b>Konsolidierung</b>	
	<b>01.09.2018 - 31.08.2019</b>	<b>01.09.2017 - 31.08.2018</b>
	<b>USD</b>	<b>USD</b>
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	5'062.11	3'778.89
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	259'137.42	809'454.27
Sonstige Erträge	229.85	417.98
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	90.12	35'307.70
<b>Total Erträge</b>	<b>264'519.50</b>	<b>848'958.84</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Passivzinsen	0.00	92.62
Negativzinsen	220.68	1'783.48
Prüfaufwand	15'952.49	16'218.59
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	219'367.39	267'468.50
- die Depotbank	10'060.21	11'749.27
Sonstige Aufwendungen	3'259.39	6'117.89
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	-923.33	105'605.29
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>247'936.83</b>	<b>409'035.64</b>
<b>Nettoertrag vor steuerlichen Anpassungen</b>	<b>16'582.67</b>	<b>439'923.20</b>
Steuerliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds	0.00	0.00
<b>Nettoertrag nach steuerlichen Anpassungen</b>	<b>16'582.67</b>	<b>439'923.20</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'787'048.81	617'140.70
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>1'803'631.48</b>	<b>1'057'063.90</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'521'471.35	1'875'062.80
<b>Gesamterfolg</b>	<b>3'325'102.83</b>	<b>2'932'126.70</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	16'582.67	439'923.20
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>16'582.67</b>	<b>439'923.20</b>
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	5'803.93	153'973.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	10'778.74	285'950.20



Anteilklasse P		Anteilklasse PH	
01.09.2018 - 31.08.2019	01.09.2017 - 31.08.2018	01.09.2018 - 31.08.2019	01.09.2017 - 31.08.2018
USD	USD	USD	USD
4'784.33	2'963.39	277.78	815.50
246'020.28	624'980.52	13'117.14	184'473.75
217.69	392.91	12.16	25.07
176.23	26'462.64	-86.11	8'845.06
<b>251'198.53</b>	<b>654'799.46</b>	<b>13'320.97</b>	<b>194'159.38</b>
-0.01	86.82	0.01	5.80
208.63	1'278.28	12.05	505.20
15'104.66	11'174.61	847.83	5'043.98
206'947.33	187'794.25	12'420.06	79'674.25
9'510.03	8'346.99	550.18	3'402.28
3'088.43	3'946.50	170.96	2'171.39
-47.32	29'623.51	-876.01	75'981.78
<b>234'811.75</b>	<b>242'250.96</b>	<b>13'125.08</b>	<b>166'784.68</b>
<b>16'386.78</b>	<b>412'548.50</b>	<b>195.89</b>	<b>27'374.70</b>
0.00	0.00	0.00	0.00
<b>16'386.78</b>	<b>412'548.50</b>	<b>195.89</b>	<b>27'374.70</b>
1'714'080.23	1'048'020.65	72'968.58	-430'879.95
<b>1'730'467.01</b>	<b>1'460'569.15</b>	<b>73'164.47</b>	<b>-403'505.25</b>
1'500'046.17	1'336'089.48	21'425.18	538'973.32
<b>3'230'513.18</b>	<b>2'796'658.63</b>	<b>94'589.65</b>	<b>135'468.07</b>
16'386.78	412'548.50	195.89	27'374.70
<b>16'386.78</b>	<b>412'548.50</b>	<b>195.89</b>	<b>27'374.70</b>
5'735.37	144'391.86	68.56	9'581.14
10'651.41	268'156.64	127.33	17'793.56

## Zusammensetzung des Portefolles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	31.08.2018 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>1</sup>	31.08.2019 Anzahl/ Nominal	Kurswert USD	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>						
<b>Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>						
<b>Banken und andere Kreditinstitute</b>						
BANK OF NEW YORK MELLON		4'229		4'229	177'871.74	0.55
PEOPLES UNITED FINANCIAL	22'674	700	4'542	18'832	270'615.84	0.84
					<b>448'487.58</b>	<b>1.39</b>
<b>Biotechnologie</b>						
GILEAD SCIENCES		1'702		1'702	108'145.08	0.33
					<b>108'145.08</b>	<b>0.33</b>
<b>Chemie</b>						
ECOLAB	2'807	195		3'002	619'342.62	1.92
					<b>619'342.62</b>	<b>1.92</b>
<b>Computer und Netzwerkausrüster</b>						
APPLE	2'131	142	180	2'093	436'892.82	1.35
IBM	2'655	206		2'861	387'751.33	1.20
					<b>824'644.15</b>	<b>2.55</b>
<b>Diverse Dienstleistungen</b>						
H & R BLOCK	12'900	2'978		15'878	384'565.16	1.19
					<b>384'565.16</b>	<b>1.19</b>
<b>Diverse Handelsfirmen</b>						
SYSCO		6'697		6'697	497'788.01	1.54
					<b>497'788.01</b>	<b>1.54</b>
<b>Diverse Konsumgüter</b>						
CHURCH & DWIGHT	7'229		7'229			
CLOROX	2'932	101	1'417	1'616	255'586.56	0.79
COLGATE-PALMOLIVE	2'592	150		2'742	203'319.30	0.63
HASBRO	4'603	432		5'035	556'216.45	1.72
MATTEL	4'700		4'700			
PROCTER & GAMBLE	5'100	763	562	5'301	637'339.23	1.98
					<b>1'652'461.54</b>	<b>5.12</b>
<b>Edelmetalle und -steine</b>						
NEWMONT MINING		4'106		4'106	163'788.34	0.51
					<b>163'788.34</b>	<b>0.51</b>
<b>Einzelhandel und Warenhäuser</b>						
AUTOZONE	506		114	392	431'862.48	1.34
BEST BUY	4'800	900		5'700	362'805.00	1.12
DOLLAR GENERAL		1'943		1'943	303'282.87	0.94
EBAY	10'600	2'600		13'200	531'828.00	1.65
GAP		19'978		19'978	315'452.62	0.98
TJX COS	4'608	3'223	7'831			
					<b>1'945'230.97</b>	<b>6.03</b>
<b>Elektrische Geräte und Komponenten</b>						
GARMIN (reg. shares)		6'081		6'081	496'027.17	1.54
GENERAL ELECTRIC		32'548	32'128	420	3'465.00	0.01
RAYTHEON	1'624	109	1'290	443	82'096.76	0.25
					<b>581'588.93</b>	<b>1.80</b>
<b>Energie- und Wasserversorgung</b>						
AMERICAN WATER WORKS	4'916	100	2'206	2'810	357'769.20	1.11
CMS ENERGY	2'900	194		3'094	195'076.70	0.60
EVERSOURCE ENERGY	4'964	300	1'100	4'164	333'661.32	1.03
FIRSTENERGY	2'000			2'000	92'000.00	0.28
NEXTERA ENERGY	2'517	78		2'595	568'512.60	1.76
SOUTHERN	8'738	1'151		9'889	576'133.14	1.78
WEC ENERGY GROUP	6'328	364		6'692	640'892.84	2.00
XCEL ENERGY	8'810	300		9'110	585'044.20	1.81
					<b>3'349'090.00</b>	<b>10.37</b>
<b>Flugzeug- und Raumfahrtindustrie</b>						
HEICO -A-		812		812	89'612.32	0.28
ROCKWELL COLLINS		2'546	2'546			
UNITED TECHNOLOGIES		2'866	2'866			
					<b>89'612.32</b>	<b>0.28</b>
<b>Forstwirtschaft, Holz und Papier</b>						
KIMBERLY-CLARK		3'626		3'626	511'664.86	1.58
					<b>511'664.86</b>	<b>1.58</b>
<b>Gastgewerbe und Freizeiteinrichtungen</b>						
DARDEN RESTAURANTS	432	2'823		3'255	393'789.90	1.22
MCDONALD'S	2'554	79		2'633	573'915.01	1.77

Titelbezeichnung	31.08.2018 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>1</sup>	31.08.2019 Anzahl/ Nominal	Kurswert USD	in % des Gesamtfonds- vermögens
YUM BRANDS		2'840		2'840	331'655.20	1.03
					<b>1'299'360.11</b>	<b>4.02</b>
<b>Gesundheits- und Sozialwesen</b>						
HUMANA	1'225	82	1'307		<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Graphisches Gewerbe, Verlage und Medien</b>						
FLIR SYSTEMS	8'270	674		8'944	440'670.88	1.36
					<b>440'670.88</b>	<b>1.36</b>
<b>Holding- und Finanzgesellschaften</b>						
AMCOR PLC		42'979		42'979	422'053.78	1.31
BAKER HUGHES A GE CO		5'396		5'396	117'039.24	0.36
BERKSHIRE HATHAWAY -B-	2'229	149	2'378			
CBOE HOLDINGS		4'362		4'362	517'856.64	1.60
CME GROUP -A-	2'375	129		2'504	544'094.16	1.70
CONSOLIDATED EDISON	5'117	527		5'644	501'751.60	1.55
COVETRUS INC		2'136	2'136			
DAVITA	5'441		5'441			
DOLLAR TREE	413		413			
DUKE ENERGY	5'151	313		5'464	506'731.36	1.57
EVERGY INC		1'600		1'600	104'000.00	0.32
HCA HOLDINGS		2'979	2'979			
INTERCONTINENTAL EXCHANGE	3'200	2'500		5'700	532'836.00	1.65
					<b>3'246'362.78</b>	<b>10.06</b>
<b>Immobilien</b>						
AGNC INVESTMENT	21'510	6'153		27'663	411'348.81	1.27
AMERICAN TOWER	967	635		1'602	368'764.38	1.14
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	39'941	11'671		51'612	428'379.60	1.33
AVALONBAY COMMUNITIES	2'297	153	1'249	1'201	255'284.56	0.79
CROWN CASTLE REIT	289		289			
EQUITY RESIDENTIAL		5'100	5'100			
ESSEX PROPERTY TRUST	1'714	114		1'828	587'263.28	1.82
FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST	1'520	182	1'702			
WELLTOWER	6'800	426		7'226	647'160.56	2.01
					<b>2'698'201.19</b>	<b>8.36</b>
<b>Internet, Software und IT-Dienstleistungen</b>						
NETFLIX	76		76			
NVIDIA	601		601			
TD AMERITRADE HOLDING	6'200	3'339		9'539	423'626.99	1.31
TRIPADVISOR		2'110		2'110	80'158.90	0.25
VMWARE		888		888	125'598.72	0.39
					<b>629'384.61</b>	<b>1.95</b>
<b>Maschinen und Apparate</b>						
WABTEC		174	174			
					<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Nahrungsmittel und Softdrinks</b>						
BUNGE		8'595		8'595	459'058.95	1.42
CAMPBELL SOUP	6'412	400	1'352	5'460	245'700.00	0.76
COCA-COLA	8'000	1'492		9'492	522'439.68	1.62
CONAGRA BRANDS	3'328		3'328			
DOMINO'S PIZZA	1'291			1'291	292'850.44	0.91
HORMEL FOODS		4'910		4'910	209'215.10	0.65
JM SMUCKER	1'466	99		1'565	164'575.40	0.51
KELLOGG	6'024	400	6'424			
MC CORMICK (non voting)	3'546	236	3'547	235	38'274.45	0.12
PEPSICO	3'440	211		3'651	499'201.23	1.55
THE HERSHEY COMPANY	3'554	327		3'881	615'060.88	1.91
TYSON FOODS -A-		6'937		6'937	645'418.48	1.99
					<b>3'691'794.61</b>	<b>11.44</b>
<b>Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte</b>						
ALLERGAN PLC	439		439			
BAXTER INTERNATIONAL	6'917	400	1'000	6'317	555'580.15	1.71
BECTON DICKINSON	1'924	135	1'274	785	199'327.20	0.62
BRISTOL MYERS SQUIBB	7'473	2'201		9'674	465'029.18	1.44
ELI LILLY & CO	4'777	1'057	1'347	4'487	506'896.39	1.57
ESTEE LAUDER COMPANIES -A-	693	66		759	150'274.41	0.47
HENRY SCHEIN	5'142	1'500		6'642	409'280.04	1.27
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES	2'493	865		3'358	368'540.50	1.14
JOHNSON & JOHNSON	3'158	99	3'257			
LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	2'430		2'430			
MERCK & CO	1'600	3'835		5'435	469'964.45	1.46
PERRIGO CO PLC	620		620			
QUEST DIAGNOSTICS	2'559		2'559			
					<b>3'124'892.32</b>	<b>9.68</b>
<b>Tabak und alkoholische Getränke</b>						
ALTRIA GROUP	5'577	400	4'229	1'748	76'457.52	0.24

12 **Equity USA Optimized ESG**  
Geprüfter Jahresbericht per 31. August 2019

Titelbezeichnung	31.08.2018 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>1</sup>	31.08.2019 Anzahl/ Nominal	Kurswert USD	in % des Gesamtfonds- vermögens
CONSTELLATION BRANDS -A-		1'874	1'874		76'457.52	0.24
<b>Telekommunikation</b>						
AT&T	11'236	400	5'777	5'859	206'588.34	0.64
MOTOROLA SOLUTIONS	3'392	240	3'632			
VERIZON COMMUNICATIONS	400	6'920		7'320	425'731.20	1.32
					<b>632'319.54</b>	<b>1.96</b>
<b>Textilien, Bekleidung und Lederwaren</b>						
HANNESBRANDS		2'000	2'000			
LULULEMON ATHLETICA		679	515	164	30'285.88	0.09
NIKE -B-	6'409	400	6'809			
ROSS STORES	2'095		2'095			
					<b>30'285.88</b>	<b>0.09</b>
<b>Umwelt und Recycling</b>						
REPUBLIC SERVICES		5'449		5'449	486'323.25	1.51
WASTE CONNECTIONS	6'767	200	1'791	5'176	475'674.40	1.47
					<b>961'997.65</b>	<b>2.98</b>
<b>Verkehr und Transport</b>						
AMERCO		1'284		1'284	451'480.08	1.40
C.H. ROBINSON WORLDWIDE	4'900	1'453	511	5'842	493'590.58	1.53
KANSAS CITY SOUTHERN INDUSTRIES		1'128		1'128	141'902.40	0.44
					<b>1'086'973.06</b>	<b>3.37</b>
<b>Verpackungsindustrie</b>						
BALL	9'400	300	9'700		0.00	0.00
<b>Versicherungsgesellschaften</b>						
AFLAC		8'662		8'662	434'659.16	1.35
ALLSTATE		4'797		4'797	491'164.83	1.52
AMERICAN FINANCIAL GROUP	785	105		890	89'863.30	0.28
AON	893		893			
ARCH CAPITAL GROUP	14'517		5'587	8'930	352'735.00	1.09
AXIS CAPITAL HOLDINGS	4'200		4'200			
HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP		8'946		8'946	521'372.88	1.61
MARKEL	359	24		383	437'799.64	1.36
RENAISSANCERE HOLDINGS	3'136	218		3'354	605'564.70	1.88
					<b>2'933'159.51</b>	<b>9.09</b>
<b>Total Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>					<b>32'028'269.22</b>	<b>99.21</b>
<b>Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>					<b>32'028'269.22</b>	<b>99.21</b>
<b>Andere Anlagen</b>						
<b>Total Andere Anlagen</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						
<b>Devisentermingeschäfte</b>						
<b>Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern</b>						
Devisentermingeschäfte (siehe Liste)					-14'648.99	-0.05
<b>Total Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern</b>					<b>-14'648.99</b>	<b>-0.05</b>
<b>Total Devisentermingeschäfte</b>					<b>-14'648.99</b>	<b>-0.05</b>
<b>Total Derivative Finanzinstrumente</b>					<b>-14'648.99</b>	<b>-0.05</b>
<b>Total Anlagen</b>					<b>32'013'620.23</b>	<b>99.16</b>
Bankguthaben auf Sicht					219'921.08	0.68
Bankguthaben auf Zeit					0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte					51'218.99	0.16
<b>Gesamtfondsvermögen (GFV)</b>					<b>32'284'760.30</b>	<b>100.00</b>
./. Bankverbindlichkeiten					0.00	0.00
./. Andere Verbindlichkeiten					35'157.56	0.11
./. Andere Kredite					0.00	0.00
<b>Nettofondsvermögen</b>					<b>32'249'602.74</b>	<b>99.89</b>

(1) Umfassen Käufe und Verkäufe sowie Corporate Actions

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

Anlagekategorien	Kurswert USD	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>	<b>32'028'269.22</b>	<b>99.21</b>
<b>Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern</b>	<b>-14'648.99</b>	<b>-0.05</b>
<b>Wertpapiere bewertet aufgrund geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

## 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
<b>Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern</b>							
22.10.2018	Bought	CHF	1'610'000	USD	1'618'929	0.00	0.00
22.10.2018	Bought	USD	73'657	CHF	73'000	0.00	0.00
23.01.2019	Bought	CHF	1'550'000	USD	1'573'669	0.00	0.00
23.01.2019	Bought	USD	223'905	CHF	220'000	0.00	0.00
25.04.2019	Bought	CHF	100'000	USD	99'903	0.00	0.00
25.04.2019	Bought	CHF	1'350'000	USD	1'368'523	0.00	0.00
24.07.2019	Bought	CHF	98'452	USD	100'000	0.00	0.00
24.07.2019	Bought	CHF	1'430'000	USD	1'413'881	0.00	0.00
22.10.2019	Bought	CHF	1'535'000	USD	1'573'503	-14'648.99	-0.05
<b>Total Devisentermingeschäfte</b>						<b>-14'648.99</b>	<b>-0.05</b>

Ausserbilanzgeschäfte	31.08.2019		31.08.2018	
	Basiswertäquivalent in Fondswährung	in % des NFV	Basiswertäquivalent in Fondswährung	in % des NFV
<b>Engagement erhöhende Derivatpositionen:</b>				
- Währungsrisiko	0.00	0.00%	0.00	0.00%
<b>Total engagement erhöhende Positionen</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Engagement reduzierende Derivatpositionen:</b>				
- Währungsrisiko	1'573'502.89	4.88%	1'589'245.70	5.73%
<b>Total engagement reduzierende Positionen</b>	<b>1'573'502.89</b>	<b>4.88%</b>	<b>1'589'245.70</b>	<b>5.73%</b>

## Kurze Übersicht

Kennzahlen		31.08.2019	03.07.2018	31.08.2017
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	74.91	-	-
Inventarwert pro Anteil	CHF	1'028.75	-	-

## Verwendung des Erfolges

### Thesaurierung

#### Für in der Schweiz und im Ausland domizilierte Anteilinhaber

Thesaurierung 2019		Anteilklasse IR
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	5.658
./. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	1.980
<b>Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg</b>	<b>CHF</b>	<b>3.678</b>
Coupon Nr. Ertrag		1

## Wechselkurse

Wechselkurse per	31.08.2019
SCHWEIZER FRANKEN	1.000000

## Vermögensrechnung per 31. August 2019

	31.08.2019	03.07.2018
	CHF	CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	66'667.29	0.00
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	74'559'905.07	0.00
Sonstige Vermögenswerte	367'867.45	0.00
<b>Gesamtfondsvermögen abzüglich:</b>	<b>74'994'439.81</b>	<b>0.00</b>
Andere Verbindlichkeiten	80'556.73	0.00
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>74'913'883.08</b>	<b>0.00</b>
	<b>04.07.2018 -</b>	<b>01.09.2017 -</b>
	<b>31.08.2019</b>	<b>03.07.2018</b>
	CHF	CHF
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>		
Ausgaben von Anteilen	74'410'408.31	0.00
Rücknahmen von Anteilen	-1'207'906.71	0.00
Sonstiges aus Anteilverkehr	-66'244.11	0.00
Gesamterfolg	1'777'625.59	0.00
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>74'913'883.08</b>	<b>0.00</b>
<b>Entwicklung der Anteile im Umlauf</b>		
Ausgegebene Anteile	74'011.405	0.000
Zurückgenommene Anteile	-1'191.079	0.000
<b>Bestand am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>72'820.326</b>	<b>0.000</b>
<b>Währung Anteilklasse</b>		
Inventarwert pro Anteil	1'028.75	0.00





**Erfolgsrechnung für die Zeit vom 4. Juli 2018 bis zum 31. August 2019**

	04.07.2018 - 31.08.2019	01.09.2017 - 03.07.2018
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	11'631.90	0.00
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	1'120'232.49	0.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	40'955.82	0.00
<b>Total Erträge</b>	<b>1'172'820.21</b>	<b>0.00</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Passivzinsen	0.88	0.00
Negativzinsen	12'730.90	0.00
Prüfaufwand	15'283.13	0.00
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	712'315.78	0.00
- die Depotbank	11'561.72	0.00
Sonstige Aufwendungen	3'257.69	0.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	5'640.30	0.00
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>760'790.40</b>	<b>0.00</b>
<b>Nettoertrag vor steuerlichen Anpassungen</b>	<b>412'029.81</b>	<b>0.00</b>
Steuerliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds	0.00	0.00
<b>Nettoertrag nach steuerlichen Anpassungen</b>	<b>412'029.81</b>	<b>0.00</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-2'404'509.57	0.00
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-1'992'479.76</b>	<b>0.00</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3'770'105.35	0.00
<b>Gesamterfolg</b>	<b>1'777'625.59</b>	<b>0.00</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	412'029.81	0.00
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>412'029.81</b>	<b>0.00</b>
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	144'210.42	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	267'819.39	0.00

## Zusammensetzung des Portefeuilles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	03.07.2018 Anzahl/ Nominal	Käufe <sup>1</sup>	Verkäufe <sup>1</sup>	31.08.2019 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens	
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Anleihen</b>							
<b>Banken und andere Kreditinstitute</b>							
2.500	BASELLANDSCHAFTLICHE KANTONALBANK 2.5%/09-16.12.2019	2'500'000	2'500'000		0.00	0.00	
<b>Pfandbr-Institute und Refinanz.-Ges. (MBA, ABS)</b>							
2.500	PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPOTHEKARINSTITUTE S. 397 2.5%/05-13.12.2019	2'500'000	2'500'000		0.00	0.00	
<b>Total Anleihen</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Kollektive Kapitalanlagen</b>							
<b>Anlagefonds</b>							
	CREDIT SUISSE INSTITUTIONAL MASTER FUND (CSIMF) UMBRELLA - MONEY MARKET CHF -EB-	21'966	21'966				
	OLZ - BOND CHF ESG -I-X- CHF	9'139	7'909	1'230	1'303'578.60	1.74	
	OLZ - EQUITY WORLD EX CH OPTIMIZED ESG	1'503	1'503				
	OLZ - EQUITY WORLD EX CH OPTIMIZED ESG -I-X- CHF	1'712	311	1'401	15'302'571.62	20.40	
	OLZ - EQUITY WORLD EX CH OPTIMIZED ESG -I-XH- CHF	17'458	8'465	8'992	9'763'954.43	13.02	
	OLZ - EQUITY WORLD OPTIMIZED ESG -I-A CHF HEDGED- CHF	412	412				
	OLZ - EQUITY WORLD OPTIMIZED ESG -I-XH CHF- CHF	42'135	20'900	21'235	23'025'322.85	30.70	
	OLZ 1 - GOV BOND WORLD LT OPTIMIZED CHF H ESG -Z- CHF	7'460	6'130	1'330	1'409'667.00	1.88	
	OLZ 1 - GOV BOND WORLD MT OPTIMIZED CHF H ESG -Z- CHF- CHF	7'591	6'201	1'390	1'409'863.10	1.88	
	WHITE FLEET OLZ EQ WORLD OPTIMIZED ESG -B-	65'503	65'503				
	WHITE FLEET SICAV - OLZ EQUITY EMERGING MARKET OPTIMIZED ESG -I- CHF- CHF	3'601	3'601				
	WHITE FLEET SICAV - OLZ EQUITY EMERGING MARKET OPTIMIZED ESG -Z CHF- CHF	15'629	10'723	4'906	4'820'030.54	6.43	
	WHITE FLEET SICAV - OLZ EQUITY WORLD OPTIMIZED ESG -Z CHF- CHF	25'285	9'248	16'037	17'524'916.93	23.37	
<b>Total Kollektive Kapitalanlagen</b>						<b>74'559'905.07</b>	<b>99.42</b>
<b>Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>						<b>74'559'905.07</b>	<b>99.42</b>
<b>Andere Anlagen</b>							
<b>Total Andere Anlagen</b>						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Anlagen</b>						<b>74'559'905.07</b>	<b>99.42</b>
	Bankguthaben auf Sicht				66'667.29	0.09	
	Bankguthaben auf Zeit				0.00	0.00	
	Sonstige Vermögenswerte				367'867.45	0.49	
<b>Gesamtfondsvermögen (GFV)</b>						<b>74'994'439.81</b>	<b>100.00</b>
	./. Bankverbindlichkeiten				0.00	0.00	
	./. Andere Verbindlichkeiten				80'556.73	0.11	
	./. Andere Kredite				0.00	0.00	
<b>Nettofondsvermögen</b>						<b>74'913'883.08</b>	<b>99.89</b>

(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
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>	<b>74'559'905.07</b>	<b>99.42</b>
<b>Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Wertpapiere bewertet aufgrund geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

### Gemäss Fondsreglement getätigte Ein- und Auszahlungen in Anlagen statt in bar

Klasse	Datum	Anteile	Währung	NAV	Anteile Ausgabe	Anteile Rücknahme
IR	10.08.2018	7'843.746	CHF	1'011.89	X	

## 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 <sup>1</sup>	Total Expense Ratio (TER) <sup>2</sup>
Equity USA Optimized ESG	P	33 606 371	USD	0.03%	0.75%	0.85%
	PH	33 606 372	CHF	0.03%	0.78%	0.88%
OLZ Smart Invest Dynamic ESG	IR	42 017 980	CHF	0.02%	1.08%	1.27% <sup>3</sup>

<sup>1</sup> 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 Vertriebssträger und -partner Bestandespflegekommissionen bezahlen: bewilligte Vertriebssträger, Fondsleitungen, Banken, Effektenhändler, die Schweizerische Post sowie Versicherungsgesellschaften, Vertriebspartner, die Fondsanteile ausschliesslich bei institutionellen Anlegern mit professioneller Tresorerie platzieren, Vermögensverwalter. Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilvereinbarungen oder Vereinbarungen betreffend Retrozessionen in Form von sogenannten «soft commissions» geschlossen.

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> Zusammengesetzte TER, da mehr als 10% des Nettovermögens in andere kollektive Kapitalanlagen (Zielfonds) per Stichtag investiert war.

### Erläuterung 3: Fondsperformance

Fondsname	Anteil-klasse	Valor	Lancierungs-datum	Wäh-rung	kum. seit <sup>1</sup> 01.01.2019-1 31.08.2019	2018 <sup>1</sup>	2017 <sup>1</sup>	2016 <sup>1</sup>
Equity USA Optimized ESG	P	33 606 371	20.10.2016	USD	36.3%	20.7%	-2.0%	12.8%
	PH	33 606 372	20.10.2016	CHF	25.9%	17.9%	-4.8%	9.9%
OLZ Smart Invest Dynamic ESG	IR	42 017 980	04.07.2018	CHF	2.9%	6.3%	-	-

Quelle: Lipper, a Thomson Reuters company

<sup>1</sup> 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 Marktrendite 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.
- 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.
- 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 Erstaussgabe 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:

- a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
- b) 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;
- c) 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;
- d) 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**

<b>Fondsname</b>	<b>Vertragspartner</b>
Equity USA Optimized 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: Unterjährig lancierte Teilvermögen oder Anteilklassen – Darstellung von Vergleichsangaben**

Angaben der Vermögens- und Erfolgsrechnung von Teilvermögen oder Anteilklassen, welche während der laufenden Berichtsperiode lanciert wurden, werden in der Vorperiode mit Nullwerten ausgewiesen.

#### **Erläuterung 10: 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 3 (CH) Fund****Bericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zur Jahresrechnung**

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir die Jahresrechnung des OLZ 3 (CH) Fund, mit den Teilvermögen

- Equity USA optimized ESG
- OLZ Smart Invest Dynamic ESG (seit 4. Juli 2018)

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 Prospekt mit integriertem Fondsvertrag 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 Prospekt mit integriertem Fondsvertrag.

**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](http://www.credit-suisse.com)