

OLZ 1

Fonds ombrelle de droit suisse relevant de la catégorie «Autres fonds en placements traditionnels» pour investisseurs qualifiés

Rapport annuel au 31 août 2022

Table des matières

Gestion et organes statutaires	3
Gov Bond World LT Optimized CHF H ESG	4
Equity Switzerland Optimized ESG	13
Gov Bond World MT Optimized CHF H ESG	18
Notes sur rapport annuel	28
Rapport de la société d'audit	30

Gestion et organes statutaires

Direction du fonds

Credit Suisse Funds AG, Zurich

Conseil d'administration

- Dr. Thomas Schmuckli, président (jusqu'au 13 avril 2022)
- Luca Diener, vice-président
- Patrik Marti, membre (président depuis le 14 avril 2022)
Managing Director, Credit Suisse (Suisse) AG
- Jürg Roth, membre
Managing Director, Credit Suisse (Suisse) AG
- Raymond Rüttimann, membre
Managing Director,
Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG
- Christian Schärer, membre
Managing Director, Credit Suisse (Suisse) AG
- Thomas Vonaesch, membre (à partir du 1 janvier 2022)

Direction

- Thomas Schärer, CEO
- Patrick Tschumper, CEO adjoint et responsable Fund Solutions
- Gilbert Eyb, membre, Legal
- Thomas Federer, membre, Performance & Risk Direction (jusqu'au 31 mars 2022)
- Michael Dinkel, membre, Fund Services
- Hans Christoph Nickl, membre, COO
- David Dubach, membre, Oversight & ManCo Services
- Gabriele Wyss, membre, Compliance
- Thomas Vonaesch, membre, Real Estate Fund Management (jusqu'au 31 décembre 2021)
- Christian Bieri, membre, Real Estate Fund Management (à partir du 1 janvier 2022)
Marcel Rüttimann, membre, Performance & Risk Direction (du 1 avril 2022 au 30 juin 2022 par interim)
- Marcus Eberlein, membre, Performance & Risk Direction (à partir du 1 juillet 2022)

Banque dépositaire

Credit Suisse (Schweiz) AG, Zurich

Société d'audit

PricewaterhouseCoopers AG, Zurich

Informations concernant les tiers

Transfert des décisions afférentes aux placements

Les décisions d'investissement concernant les différents compartiments sont transférées au gestionnaire de fortune mentionné ci-dessous. L'exécution précise du mandat est régie par le contrat de gestion de fortune conclu entre la direction du fonds et le gestionnaire de fortune.

OLZ AG, Berne, pour les compartiments suivants :

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

OLZ AG, sise à Morat, a été fondée au printemps 2001 par un professeur et d'anciens assistants de l'Université de Berne. La société a pour objectif de proposer des services financiers équitables, transparents et scientifiquement fondés. OLZ AG est spécialisée dans la gestion de fortune pour les clients privés et institutionnels ainsi que pour les family offices. Elle dispose de l'autorisation de la FINMA en tant que gestionnaire de fortune collective depuis fin 2007.

Transfert d'autres tâches partielles

La direction du fonds a transféré différents aspects de l'administration du Fonds aux sociétés suivantes du groupe Credit Suisse Group AG :

- Credit Suisse AG, Suisse : Tâches dans les domaines du conseil juridique et relatif à la conformité, du Facility Management et du Management Information System MIS.
- Credit Suisse (Schweiz) AG, Suisse : Tâches dans les domaines du conseil relatif à la conformité, des ressources humaines, de la gestion des garanties, des services informatiques et du support de première ligne de défense (FLDS).
- Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Suisse : Administration immobilière (entre autres, comptabilité des fonds et des immeubles, gestion des immeubles).
- Credit Suisse Services AG, Suisse : Tâches dans les domaines du conseil relatif à la conformité, de la finance de la direction du fonds et du conseil fiscal
- Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A., Luxembourg : Tâches dans le domaine de la comptabilité des fonds.
- Credit Suisse (Poland) Sp.z.o.o., Pologne : Tâches dans les domaines de la comptabilité des fonds, de la gestion de l'information (notamment données principales sur les produits, publications des prix, production de fiches d'information, production de DICI et établissement de rapports), du reporting légal (établissement du rapport annuel) ainsi que d'autres tâches de support.

L'exécution précise du mandat est régie par un contrat conclu entre la direction du fonds et les sociétés du groupe susmentionnées. Il est possible de transférer d'autres tâches à ces sociétés.

Aperçu

Aperçu	Monnaie	31.08.2022	31.08.2021	31.08.2020
Consolidation				
Fortune nette en mio.	CHF	99.45	126.60	182.63
Classe de parts I				
Fortune nette en mio.	CHF	82.36	111.56	147.00
Valeur d'inventaire par part	CHF	1'115.31	1'302.25	1'337.33
Classe de parts D				
Fortune nette en mio.	CHF	17.08	14.65	16.68
Valeur d'inventaire par part	CHF	95.83	112.32	115.81
Classe de parts Z				
Fortune nette en mio.	CHF	0.01	0.39	18.95
Valeur d'inventaire par part	CHF	888.18	1'034.53	1'059.53

Utilisation du résultat**Accumulation par part****1. Porteurs de parts domiciliés en Suisse et à l'étranger****Porteurs de parts non domiciliés en Suisse (sans affidavit)**

Accumulation 2022		Classe de parts I	Classe de parts D	Classe de parts Z
Résultat disponible pour la Thésaurisation	CHF	10.585	CHF 0.279	CHF 12.276
./ 35% d'impôt anticipé suisse	CHF	3.705	CHF 0.097	CHF 4.297
Résultat pour être réinvesti	CHF	6.880	CHF 0.181	CHF 7.979

2. Porteurs de parts non domiciliés en Suisse (avec affidavit)

Accumulation 2022		Classe de parts I	Classe de parts D	Classe de parts Z
Résultat disponible pour la Thésaurisation	CHF	10.585	CHF 0.279	CHF 12.276
./ 35% d'impôt anticipé suisse 1)	CHF	3.705	CHF 0.097	CHF 4.297
Résultat pour être réinvesti	CHF	6.880	CHF 0.181	CHF 7.979
Coupon no. revenue		15	9	5

1) Les investisseurs domiciliés à l'étranger se voient créditer l'impôt anticipé fédéral par leur banque dépositaire.

cours de change

Cours de change au	31.08.2022
DOLLAR AUSTRALIEN	0.669098
LIVRE STERLING	1.135682
EURO	0.981400
DOLLAR CANADIEN	0.745235
COURONNE NORVÉGIENNE	0.098344
COURONNE SUEDOISE	0.091786
FRANC SUISSE	1.000000
DOLLAR SINGAPOURIEN	0.699576
DOLLAR AMÉRICAIN	0.975983

Valeurs patrimoniales au 31 août 2022

	Consolidation	
	31.08.2022	31.08.2021
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
- Dépôts à vue	279'689.40	16'473.94
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
- Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs de créance	94'973'355.38	125'195'421.62
Instruments financiers dérivés	3'753'939.42	1'255'216.35
Autres actifs	503'543.78	670'508.70
Fortune totale du fonds moins:	99'510'527.98	127'137'620.61
Autres engagements	65'240.21	73'165.71
Engagements bancaires	0.00	465'454.56
Fortune nette du fonds	99'445'287.77	126'599'000.34
	Consolidation	
	01.09.2021 - 31.08.2022	01.09.2020 - 31.08.2021
	CHF	CHF
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début du semestre	126'599'000.34	182'628'732.50
Versement de l'impôt anticipé	-351'823.68	-538'231.33
Emissions de parts	10'570'512.90	17'333'868.88
Rachats de parts	-20'257'872.60	-68'738'559.75
Autres mouvements de parts	-658'131.47	-906'192.51
Total Revenu	-16'456'397.72	-3'180'618.25
Fortune nette à la fin du semestre	99'445'287.77	126'599'000.34
Evolution des parts en circulation		
Situation au début du semestre	216'488.936	271'821.931
Parts émises	62'188.363	33'313.623
Parts reprises	-26'591.111	-88'646.618
Situation à la fin du semestre	252'086.188	216'488.936
Devise Classe de parts		
Valeur d'inventaire par part		

Classe de parts I		Classe de parts D		Classe de parts Z	
01.09.2021 - 31.08.2022	01.09.2020 - 31.08.2021	01.09.2021 - 31.08.2022	01.09.2020 - 31.08.2021	01.09.2021 - 31.08.2022	01.09.2020 - 31.08.2021
CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
111'560'624.46	147'002'031.10	14'652'496.53	16'678'491.34	385'878.57	18'948'210.08
-338'961.43	-440'348.65	-12'816.48	-15'635.81	-45.77	-82'246.87
4'227'753.30	13'830'879.00	6'342'759.60	2'474'514.06	0.00	1'028'475.82
-18'754'032.40	-45'285'714.71	-1'138'923.57	-4'008'953.54	-364'916.63	-19'443'891.50
-809'656.59	-822'897.73	162'141.30	-26'470.62	-10'616.18	-56'824.16
-13'529'136.22	-2'723'324.55	-2'925'843.32	-449'448.90	-1'418.18	-7'844.80
82'356'591.12	111'560'624.46	17'079'814.06	14'652'496.53	8'881.81	385'878.57
85'667.917	109'922.350	130'448.019	144'015.946	373.000	17'883.635
3'512.312	10'515.482	58'676.051	21'806.141	0.000	992.000
-15'338.604	-34'769.915	-10'889.507	-35'374.068	-363.000	-18'502.635
73'841.625	85'667.917	178'234.563	130'448.019	10.000	373.000
(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
1'115.31	1'302.25	95.83	112.32	888.18	1'034.53

Compte de résultats pour la période du 1 septembre 2021 au 31 août 2022

	Consolidation	
	01.09.2021 - 31.08.2022	01.09.2020 - 31.08.2021
	CHF	CHF
Revenu		
Produits des avoirs en banque	1'622.16	-26.96
Intérêts négatifs	-26'499.52	-46'482.73
Revenus des titres, répartis comme suit:		
- Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs de créance	1'601'797.99	2'123'457.99
Achat de revenus nets courus lors de l'émission des parts avec immeuble à possession direct	25'687.52	61'562.27
Total Revenu	1'602'608.15	2'138'510.57
Charges		
Intérêts passifs	514.29	4'431.73
Frais d'audit	12'762.83	13'870.26
Bonification réglementaire à:		
- la direction du fonds	637'663.40	786'058.25
- la banque dépositaire	33'936.11	45'618.48
Autres charges	3'557.13	917.27
Versement des revenus courus lors du rachat des parts avec immeuble à possession direct	82'798.40	282'547.87
Total Charges	771'232.16	1'133'443.86
Résultat net	831'375.99	1'005'066.71
Gains et Pertes en capital réalisés	-3'169'597.27	-5'494'189.58
Bénéfice réalisé	-2'338'221.28	-4'489'122.87
Gains et pertes en capital non réalisés	-14'118'176.44	1'308'504.62
Total Revenu	-16'456'397.72	-3'180'618.25
Utilisation du résultat		
Résultat net de l'exercice	831'375.99	1'005'066.71
Résultat disponible pour la distribution	831'375.99	1'005'066.71
Livraison/Distribution d'impôt anticipé suisse (35%)	290'981.47	351'773.23
Résultat retenu pour réinvestissement (65%)	540'394.52	653'293.48

Classe de parts I		Classe de parts D		Classe de parts Z	
01.09.2021 - 31.08.2022	01.09.2020 - 31.08.2021	01.09.2021 - 31.08.2022	01.09.2020 - 31.08.2021	01.09.2021 - 31.08.2022	01.09.2020 - 31.08.2021
CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
1'342.31	-25.32	279.77	-3.90	0.08	2.26
-23'189.09	-38'648.64	-3'308.24	-4'527.35	-2.19	-3'306.74
1'363'510.68	1'821'085.40	237'350.80	219'171.32	936.51	83'201.27
19'573.05	47'477.11	6'114.47	2'435.11	0.00	11'650.05
1'361'236.95	1'829'888.55	240'436.80	217'075.18	934.40	91'546.84
437.91	2'595.96	76.05	384.69	0.33	1'451.08
10'838.48	11'990.04	1'918.70	1'472.33	5.65	407.89
455'838.86	612'615.53	181'780.28	169'099.09	44.26	4'343.63
28'877.80	39'061.86	5'039.29	4'694.90	19.02	1'861.72
3'095.27	794.36	458.24	94.43	3.62	28.48
80'540.41	199'787.91	1'519.23	4'183.96	738.76	78'576.00
579'628.73	866'845.66	190'791.79	179'929.40	811.64	86'668.80
781'608.22	963'042.89	49'645.01	37'145.78	122.76	4'878.04
-2'625'301.72	-4'840'055.33	-544'012.29	-637'457.13	-283.26	-16'677.12
-1'843'693.50	-3'877'012.44	-494'367.28	-600'311.35	-160.50	-11'799.08
-11'685'442.72	1'153'687.89	-2'431'476.04	150'862.45	-1'257.68	3'954.28
-13'529'136.22	-2'723'324.55	-2'925'843.32	-449'448.90	-1'418.18	-7'844.80
781'608.22	963'042.89	49'645.01	37'145.78	122.76	4'878.04
781'608.22	963'042.89	49'645.01	37'145.78	122.76	4'878.04
273'562.85	337'064.96	17'375.66	13'000.96	42.97	1'707.31
508'045.37	625'977.93	32'269.35	24'144.82	79.79	3'170.73

Composition du portefeuille et modifications

Dénomination	Monnaie	31.08.2021 Nombre/ nominal	Achats (1)	Ventes (1)	31.08.2022 Nombre/ nominal	Valeur CHF	en % de la fortune totale du fond	
Valeurs cotées en bourse ou autres marchés organisés								
Obligations								
COURONNE NORVÉGIENNE								
1.750	NORWAY -144A- 1.75%/19-06.09.2029	NOK	82'600'000		40'600'000	42'000'000	3'710'714.29	3.73
2.000	NORWAY -144A- 2%/18-26.04.2028	NOK	4'000'000		4'000'000			
1.250	NORWEGIAN GOVERNMENT -144A- 1.25%/21-17.09.2031	NOK		4'600'000		4'600'000	379'110.27	0.38
2.125	NORWEGIAN GOVERNMENT -144A- 2.125%/22-18.05.2032	NOK		32'000'000		32'000'000	2'829'382.32	2.84
						6'919'206.88	6.95	
COURONNE SUEDOISE								
0.750	SWEDEN S. -1060- 0.75%/16-12.05.2028	SEK	77'300'000		62'300'000	15'000'000	1'280'512.56	1.29
0.750	SWEDEN S. -1061- -144A- 0.75%/18-12.11.2029	SEK	91'300'000	5'000'000		96'300'000	8'108'458.56	8.15
0.125	SWEDISH GOVERNMENT S. -1062- -144A- 0.125%/20-12.05.2031	SEK		59'000'000		59'000'000	4'634'265.84	4.66
						14'023'236.96	14.09	
DOLLAR AMÉRICAIN								
2.875	UNITED STATES OF AMERICA 2.875%/18-15.08.2028	USD	4'400'000		4'400'000			
1.625	UNITED STATES OF AMERICA S. -E-2029- 1.625%/19-15.08.2029	USD	7'613'000		2'613'000	5'000'000	4'390'399.84	4.41
2.875	US TREASURY N/B S. -C-2032- 2.875%/22-15.05.2032	USD		2'500'000		2'500'000	2'378'959.28	2.39
0.625	US TREASURY N/B S. -E-2030- 0.625%/20-15.08.2030	USD	3'580'000	2'800'000		6'380'000	5'108'873.00	5.13
						11'878'232.12	11.94	
DOLLAR AUSTRALIEN								
1.250	AUSTRALIA 1.25%/20-21.05.2032	AUD		2'300'000		2'300'000	1'244'129.50	1.25
3.250	AUSTRALIA 3.25%/12-21.04.2029	AUD	20'100'000		8'100'000	12'000'000	7'932'227.81	7.97
1.000	AUSTRALIAN GOVERNMENT 1%/20-21.11.2031	AUD	5'480'000	4'050'000	630'000	8'900'000	4'753'439.92	4.78
						13'929'797.23	14.00	
DOLLAR CANADIEN								
0.500	CANADIAN GOVERNMENT 0.5%/20-01.12.2030	CAD	6'000'000	4'750'000		10'750'000	6'484'166.96	6.52
2.000	CANADIAN GOVERNMENT 2%/17-01.06.2028	CAD	6'000'000		6'000'000			
2.250	CANADIAN GOVERNMENT S. -J397- 2.25%/18-01.06.2029	CAD	11'365'000		965'000	10'400'000	7'339'980.70	7.38
						13'824'147.66	13.89	
DOLLAR SINGAPOURIEN								
2.875	SINGAPORE 2.875%/10-01.09.2030	SGD	5'570'000	2'100'000		7'670'000	5'339'240.08	5.37
2.875	SINGAPORE 2.875%/14-01.07.2029	SGD	5'035'000		5'035'000			
1.625	SINGAPORE GOVERNMENT 1.625%/21-01.07.2031	SGD		3'350'000		3'350'000	2'101'206.19	2.11
2.625	SINGAPORE GOVERNMENT 2.625%/18-01.05.2028	SGD	1'700'000		1'700'000			
						7'440'446.27	7.48	
EURO								
0.750	AUSTRIA -144A- 0.75%/18-20.02.2028	EUR	2'000'000		2'000'000			
-	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0%/21-15.08.2031	EUR		1'100'000		1'100'000	950'016.79	0.95
0.500	FINLAND -144A- 0.5%/17-15.09.2027	EUR	1'550'000		1'550'000			
0.500	FINLAND -144A- 0.5%/19-15.09.2029	EUR	500'000	950'000		1'450'000	1'297'618.37	1.30
0.125	FINNISH GOVERNMENT -144A- 0.125%/21-15.09.2031	EUR		590'000		590'000	490'423.44	0.49
-	GERMANY 0%/19-15.08.2029	EUR	7'540'000		640'000	6'900'000	6'160'856.27	6.19
0.500	GERMANY 0.5%/18-15.02.2028	EUR	900'000		900'000			
0.500	NETHERLANDS 0.5%/16-15.07.2026	EUR	615'000		615'000			
0.250	NETHERLANDS -144A- 0.25%/19-15.07.2029	EUR	3'555'000		300'000	3'255'000	2'902'323.91	2.92
-	NETHERLANDS GOVERNMENT -144A- 0%/21-15.07.2031	EUR		700'000		700'000	589'841.03	0.59
-	REPUBLIC OF AUSTRIA -144A- 0%/21-20.02.2031	EUR		750'000		750'000	619'812.98	0.62
0.900	REPUBLIC OF AUSTRIA -144A- 0.9%/22-20.02.2032	EUR		1'380'000		1'380'000	1'209'404.93	1.22
						14'220'297.72	14.29	
LIVRE STERLING								
0.250	UK TSY 0 1/4% 2031 0.25%/20-31.07.2031	GBP		3'450'000		3'450'000	3'138'323.34	3.15
0.875	UNITED KINGDOM 0 7/8% 2029 0.875%/19-22.10.2029	GBP	6'960'000	1'250'000	2'210'000	6'000'000	6'014'597.04	6.04
1.250	UNITED KINGDOM 1.25%/17-22.07.2027	GBP	2'830'000		2'830'000			
4.750	UNITED KINGDOM 4.75%/07-07.12.2030	GBP	2'220'000	520'000		2'740'000	3'585'070.16	3.60
						12'737'990.54	12.80	
Total Obligations						94'973'355.38	95.44	
Total Valeurs cotées en bourse ou autres marchés organisés						94'973'355.38	95.44	
Instruments financiers dérivés								
Valeurs non cotées en bourse, évalués selon des paramètres observables sur le marché								
Contrats à terme sur les devises								
Opérations de change à terme (voir liste)						3'753'939.42	3.77	
Total Opérations à terme sur devises						3'753'939.42	3.77	
Total valeurs non cotées en bourse, évalués selon des paramètres observables sur le marché						3'753'939.42	3.77	

Dénomination	Monnaie	31.08.2021 Nombre/ nominal	Achats (1)	Ventes (1)	31.08.2022 Nombre/ nominal	Valeur CHF	en % de la fortune totale du fond
Total instruments financiers dérivés						3'753'939.42	3.77
Total placements						98'727'294.80	99.21
Avoirs en banque à vue						279'689.40	0.28
Dépôts à temps						0.00	0.00
Autres actifs						503'543.78	0.51
Fortune totale du fonds						99'510'527.98	100.00
./. Engagements bancaires						0.00	0.00
./. Autres engagements						65'240.21	0.07
./. Autres crédit						0.00	0.00
Fortune nette du fonds						99'445'287.77	99.93

(1) Inclure également les Corporate Actions

Résumé de l'aperçu des portefeuilles selon KKV FINMA art. 84, paragraphe 2

Catégories d'investissement	Valeur CHF	en % de la fortune totale du fond
Valeurs cotées en bourse ou autres marchés organisés	94'973'355.38	95.44
Valeurs non cotées en bourse, évalués selon des paramètres observables sur le marché	3'753'939.42	3.77
Placements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	0.00	0.00

Liste des opérations à terme sur devises du 1 septembre 2021 au 31 août 2022

Échéance	Transaction	Monnaie	Montant	Contre	Contre-valeur	Gain de change/perte mandats de change	en % de la fortune totale du fond
14.09.2021	Bought	AUD	520'000	CHF	358'908	0.00	0.00
14.09.2021	Bought	CAD	600'000	CHF	444'914	0.00	0.00
14.09.2021	Bought	CHF	18'431'947	AUD	26'600'000	0.00	0.00
14.09.2021	Bought	CHF	1'013'871	AUD	1'500'000	0.00	0.00
14.09.2021	Bought	CHF	16'855'133	CAD	22'800'000	0.00	0.00
14.09.2021	Bought	CHF	729'636	CAD	1'000'000	0.00	0.00
14.09.2021	Bought	CHF	17'985'173	EUR	16'510'000	0.00	0.00
14.09.2021	Bought	CHF	703'201	EUR	650'000	0.00	0.00
14.09.2021	Bought	CHF	15'772'682	GBP	12'485'000	0.00	0.00
14.09.2021	Bought	CHF	524'947	GBP	415'000	0.00	0.00
14.09.2021	Bought	CHF	8'954'794	NOK	83'000'000	0.00	0.00
14.09.2021	Bought	CHF	466'810	NOK	4'500'000	0.00	0.00
14.09.2021	Bought	CHF	17'759'934	SEK	164'850'000	0.00	0.00
14.09.2021	Bought	CHF	816'827	SEK	7'700'000	0.00	0.00
14.09.2021	Bought	CHF	8'922'399	SGD	13'185'000	0.00	0.00
14.09.2021	Bought	CHF	303'133	SGD	450'000	0.00	0.00
14.09.2021	Bought	CHF	14'120'290	USD	15'745'000	0.00	0.00
14.09.2021	Bought	CHF	457'405	USD	500'000	0.00	0.00
14.09.2021	Bought	EUR	441'000	CHF	482'477	0.00	0.00
14.09.2021	Bought	GBP	340'000	CHF	434'205	0.00	0.00
14.09.2021	Bought	SEK	3'100'000	CHF	334'204	0.00	0.00
14.09.2021	Bought	SGD	400'000	CHF	272'691	0.00	0.00
14.09.2021	Bought	USD	700'000	CHF	642'510	0.00	0.00
14.12.2021	Bought	CHF	18'373'028	AUD	27'140'000	0.00	0.00
14.12.2021	Bought	CHF	16'931'439	CAD	23'300'000	0.00	0.00
14.12.2021	Bought	CHF	17'810'000	EUR	16'410'000	0.00	0.00
14.12.2021	Bought	CHF	16'191'710	GBP	12'750'000	0.00	0.00
14.12.2021	Bought	CHF	8'946'642	NOK	84'300'000	0.00	0.00
14.12.2021	Bought	CHF	17'756'669	SEK	166'800'000	0.00	0.00
14.12.2021	Bought	CHF	8'958'310	SGD	13'100'000	0.00	0.00
14.12.2021	Bought	CHF	14'098'382	USD	15'400'000	0.00	0.00
15.03.2022	Bought	AUD	1'130'000	CHF	750'158	0.00	0.00
15.03.2022	Bought	CAD	600'000	CHF	431'343	0.00	0.00
15.03.2022	Bought	CHF	17'730'039	AUD	26'930'000	0.00	0.00
15.03.2022	Bought	CHF	16'847'163	CAD	23'260'000	0.00	0.00
15.03.2022	Bought	CHF	17'394'447	EUR	16'700'000	0.00	0.00
15.03.2022	Bought	CHF	15'366'571	GBP	12'635'000	0.00	0.00
15.03.2022	Bought	CHF	8'655'839	NOK	84'600'000	0.00	0.00
15.03.2022	Bought	CHF	17'316'129	SEK	170'200'000	0.00	0.00
15.03.2022	Bought	CHF	8'706'317	SGD	12'920'000	0.00	0.00
15.03.2022	Bought	CHF	13'926'091	USD	15'120'000	0.00	0.00

Liste des opérations à terme sur devises du 1 septembre 2021 au 31 août 2022

Échéance	Transaction	Monnaie	Montant	Contre	Contre-valeur	Gain de change/perte mandats de change	en % de la fortune totale du fond
15.03.2022	Bought	EUR	680'000	CHF	705'269	0.00	0.00
15.03.2022	Bought	GBP	890'000	CHF	1'101'991	0.00	0.00
15.03.2022	Bought	NOK	4'860'000	CHF	504'367	0.00	0.00
15.03.2022	Bought	SGD	360'000	CHF	242'822	0.00	0.00
15.03.2022	Bought	USD	530'000	CHF	484'280	0.00	0.00
14.06.2022	Bought	AUD	5'000'000	CHF	3'406'049	0.00	0.00
14.06.2022	Bought	AUD	1'900'000	CHF	1'326'698	0.00	0.00
14.06.2022	Bought	CAD	900'000	CHF	681'639	0.00	0.00
14.06.2022	Bought	CHF	19'704'844	AUD	28'942'000	0.00	0.00
14.06.2022	Bought	CHF	15'661'901	CAD	21'430'000	0.00	0.00
14.06.2022	Bought	CHF	15'941'340	EUR	15'580'000	0.00	0.00
14.06.2022	Bought	CHF	14'421'583	GBP	11'880'000	0.00	0.00
14.06.2022	Bought	CHF	8'039'440	NOK	77'400'000	0.00	0.00
14.06.2022	Bought	CHF	16'053'583	SEK	167'160'000	0.00	0.00
14.06.2022	Bought	CHF	8'078'785	SGD	11'830'000	0.00	0.00
14.06.2022	Bought	CHF	12'741'244	USD	13'720'000	0.00	0.00
14.06.2022	Bought	EUR	650'000	CHF	665'856	0.00	0.00
14.06.2022	Bought	GBP	450'000	CHF	550'973	0.00	0.00
14.06.2022	Bought	SEK	14'900'000	CHF	1'476'515	0.00	0.00
14.06.2022	Bought	USD	1'560'000	CHF	1'508'954	0.00	0.00
13.09.2022	Bought	CHF	13'778'172	AUD	19'880'000	487'858.23	0.49
13.09.2022	Bought	CHF	13'275'800	CAD	17'350'000	360'441.20	0.36
13.09.2022	Bought	CHF	294'149	CAD	400'000	-3'624.63	0.00
13.09.2022	Bought	CHF	14'178'760	EUR	13'650'000	784'311.71	0.79
13.09.2022	Bought	CHF	131'165	EUR	130'000	3'598.69	0.00
13.09.2022	Bought	CHF	13'313'181	GBP	10'960'000	875'714.45	0.88
13.09.2022	Bought	CHF	152'215	GBP	130'000	4'686.11	0.00
13.09.2022	Bought	CHF	7'050'885	NOK	69'250'000	245'632.34	0.25
13.09.2022	Bought	CHF	268'274	NOK	2'800'000	-6'895.86	-0.01
13.09.2022	Bought	CHF	13'926'947	SEK	141'350'000	957'724.60	0.96
13.09.2022	Bought	CHF	507'501	SEK	5'400'000	12'028.80	0.01
13.09.2022	Bought	CHF	7'083'123	SGD	10'050'000	58'958.85	0.06
13.09.2022	Bought	CHF	75'535	SGD	110'000	-1'347.76	0.00
13.09.2022	Bought	CHF	11'412'329	USD	11'730'000	-25'147.31	-0.03
Total Opérations à terme sur devises						3'753'939.42	3.77

Opérations hors bilan

Opérations hors bilan	31.08.2022		31.08.2021	
	Equivalent sous-jacent en monnaie du fonds	en % de NAV	Equivalent sous-jacent en monnaie du fonds	en % de NAV
Positions sur dérivés augmentant l'engagement:				
- Risque monétaire	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Total des positions augmentant l'engagement	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Positions sur dérivés réduisant l'engagement:				
- Risque monétaire	91'759'283.18	92.27%	119'625'960.40	94.49%
Total des positions réduisant l'engagement	91'759'283.18	92.27%	119'625'960.40	94.49%

Aperçu

Aperçu	Monnaie	31.08.2022	31.08.2021	31.08.2020
Fortune nette en mio.	CHF	609.73	1'180.97	1'058.39
Valeur d'inventaire par part	CHF	2'338.62	2'927.87	2'923.85

Utilisation du résultat

Accumulation par part

Porteurs de parts domiciliés en Suisse et à l'étranger

Accumulation 2022	Classe de parts IR	
Résultat disponible pour la Thésaurisation	CHF	49.456
./ 35% d'impôt anticipé suisse	CHF	17.310
Résultat pour être réinvesti	CHF	32.147
Coupon no. revenue		12

Valeurs patrimoniales au 31 août 2022

	31.08.2022	31.08.2021
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
- Dépôts à vue	806'324.94	155'448.44
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
- Actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation	606'873'303.60	1'178'625'233.43
Autres actifs	2'435'373.19	2'840'430.42
Fortune totale du fonds moins:	610'115'001.73	1'181'621'112.29
Autres engagements	384'369.42	648'324.23
Fortune nette du fonds	609'730'632.31	1'180'972'788.06
	01.09.2021 -	01.09.2020 -
	31.08.2022	31.08.2021
	CHF	CHF
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début du semestre	1'180'972'788.06	1'058'386'802.76
Versement de l'impôt anticipé	-6'631'074.22	-7'158'170.61
Emissions de parts	68'101'561.52	109'777'707.12
Rachats de parts	-428'868'284.92	-234'032'964.40
Autres mouvements de parts	-54'057'315.98	3'843'515.65
Total Revenu	-149'787'042.15	250'155'897.54
Fortune nette à la fin du semestre	609'730'632.31	1'180'972'788.06
Evolution des parts en circulation		
Situation au début du semestre	403'355.682	455'444.830
Parts émises	25'120.653	44'487.110
Parts reprises	-167'753.942	-96'576.258
Situation à la fin du semestre	260'722.393	403'355.682
Devise Classe de parts		
Valeur d'inventaire par part	2'338.62	2'927.87

Compte de résultats pour la période du 1 septembre 2021 au 31 août 2022

	01.09.2021 - 31.08.2022	01.09.2020 - 31.08.2021
	CHF	CHF
Revenu		
Intérêts négatifs	-9'777.51	-18'325.91
Revenus des titres, répartis comme suit:		
- Produits des actions et autres titres de participation et droits-valeurs de participation, y compris les actions gratuites	22'631'065.40	25'596'943.50
Achat de revenus nets courus lors de l'émission des parts avec immeuble à possession direct	159'489.67	428'918.24
Total Revenu	22'780'777.56	26'007'535.83
Charges		
Intérêts passifs	301.32	156.06
Frais d'audit	12'762.83	13'870.26
Bonification réglementaire à:		
- la direction du fonds	5'841'592.36	6'492'853.34
- la banque dépositaire	141'269.00	157'067.45
Autres charges	4'645.30	1'919.96
Versement des revenus courus lors du rachat des parts avec immeuble à possession direct	3'885'827.26	637'496.92
Total Charges	9'886'398.07	7'303'363.99
Résultat net	12'894'379.49	18'704'171.84
Gains et Pertes en capital réalisés	47'858'534.96	66'437'723.56
Bénéfice réalisé	60'752'914.45	85'141'895.40
Gains et pertes en capital non réalisés	-210'539'956.60	165'014'002.14
Total Revenu	-149'787'042.15	250'155'897.54
Utilisation du résultat		
Résultat net de l'exercice	12'894'379.49	18'704'171.84
Résultat disponible pour la distribution	12'894'379.49	18'704'171.84
Livraison/Distribution d'impôt anticipé suisse (35%)	4'513'032.82	6'546'460.10
Résultat retenu pour réinvestissement (65%)	8'381'346.67	12'157'711.74

Composition du portefeuille et modifications

Dénomination	Monnaie	31.08.2021 Nombre/ nominal	Achats (1)	Ventes (1)	31.08.2022 Nombre/ nominal	Valeur CHF	en % de la fortune totale du fond
Valeurs cotées en bourse ou autres marchés organisés							
Actions (et titre apparentés à des actions)							
Alimentation en eau et en énergie							
BKW	CHF	66'868	1'842	25'144	43'566	5'166'927.60	0.85
						5'166'927.60	0.85
Appareils électriques et composants							
BELIMO HOLDING LTD	CHF	1'024		1'024			
						0.00	0.00
Banques et autres instituts de crédit							
BANQUE CANTONALE VAUDOISE	CHF	223'435	14'766	180'494	57'707	5'360'980.30	0.88
CEMBRA MONEY (reg. shares)	CHF	141'341	2'851	144'192			
UBS GROUP	CHF	2'939'131	302'591	1'217'907	2'023'815	31'429'846.95	5.15
VALIANT HOLDING (reg. shares)	CHF	43'003		43'003			
						36'790'827.25	6.03
Biens immobiliers							
ALLREAL HOLDING (reg. shares)	CHF	48'472	2'162	18'707	31'927	4'897'601.80	0.80
MOBIMO HOLDING	CHF	16'311	5'429	6'878	14'862	3'566'880.00	0.58
MOBIMO HOLDING AG (rights) 03.05.2022	CHF		17'238	17'238			
PSP SWISS PROPERTY (reg. shares)	CHF	258'699	23'113	145'966	135'846	15'051'736.80	2.47
SWISS PRIME SITE	CHF	426'391	104'845	265'289	265'947	22'419'332.10	3.67
						45'935'550.70	7.53
Biotechnologie							
BACHEM HOLDING -B-	CHF	2'880		2'880			
						0.00	0.00
Chimie							
EMS-CHEMIE HOLDING	CHF	37'008	956	27'471	10'493	7'224'430.50	1.18
						7'224'430.50	1.18
Circulation et transport							
FLUGHAFEN ZUERICH	CHF		109'465	32'425	77'040	12'711'600.00	2.08
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL	CHF	342'099	44'317	271'673	114'743	25'931'918.00	4.25
						38'643'518.00	6.33
Commerce de détail, grands magasins							
VALORA HOLDING (reg. shares)	CHF	12'188		12'188			
						0.00	0.00
Compagnies d'assurances							
BALOISE-HOLDING (reg. shares)	CHF	140'454	105'027	85'587	159'894	22'609'011.60	3.71
						22'609'011.60	3.71
Constructions, matériaux de construction							
GEBERIT	CHF	139'955	8'349	56'948	91'356	41'375'132.40	6.78
						41'375'132.40	6.78
Internet et services d'internet							
SWISSQUOTE GROUP HOLDING	CHF	32'581		32'581			
						0.00	0.00
Machines et appareils							
BOSSARD HOLDING (reg. shares)	CHF	16'899		16'899			
DAETWYLER HOLDING	CHF	24'743	404	14'344	10'803	2'110'906.20	0.35
KOMAX HOLDING (reg. shares)	CHF	12'774		12'774			
SCHINDLER HOLDING	CHF	66'288	1'320	49'002	18'606	3'073'711.20	0.50
SCHINDLER HOLDING (part. cert.)	CHF	293'989	15'803	118'466	191'326	32'659'348.20	5.35
TECAN GROUP (reg. shares)	CHF	21'450	572	13'793	8'229	2'970'669.00	0.49
ZEHNDER GROUP (reg. shares) -A-	CHF		27'232	27'232			
						40'814'634.60	6.69
Nourriture et soft drinks							
BARRY CALLEBAUT (reg. shares)	CHF	19'843	4'591	8'224	16'210	32'484'840.00	5.32
EMMI (reg. shares)	CHF	6'606	171	2'491	4'286	3'694'532.00	0.61
LINDT & SPRUENGLI	CHF	387		140	247	2'553'980.00	0.42
LINDT & SPRUENGLI LISN SW	CHF	162	5	62	105	11'182'500.00	1.83
NESTLE (reg. shares)	CHF	794'395	47'644	323'666	518'373	59'395'178.34	9.74
						109'311'030.34	17.92
Ordinateurs, hardware et networking							
LOGITECH INTERNATIONAL (reg. shares)	CHF	128'150	3'456	131'606			
						0.00	0.00
Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux							
GALENICA AG	CHF		218'442	36'075	182'367	12'565'086.30	2.06
GIVAUDAN (reg. shares)	CHF	18'565	2'610	8'072	13'103	40'999'287.00	6.72

Dénomination	Monnaie	31.08.2021 Nombre/ nominal	Achats (1)	Ventes (1)	31.08.2022 Nombre/ nominal	Valeur CHF	en % de la fortune totale du fond
NOVARTIS (reg. shares)	CHF	575'215	200'302	246'810	528'707	41'836'584.91	6.86
ROCHE HOLDINGS (cert. shares)	CHF	264'239	16'375	107'632	172'982	54'558'522.80	8.94
ZUR ROSE GROUP AG	CHF	64'507	1'879	66'386			
						149'959'481.01	24.58
Services divers							
DKSH HOLDING (reg. shares)	CHF	6'537	86'749	20'706	72'580	5'280'195.00	0.87
SOCIETE GENERALE DE SURVEILLANCE HOLDING (reg. shares)	CHF	18'332	15'062	12'674	20'720	44'672'320.00	7.32
						49'952'515.00	8.19
Télécommunication							
SWISSCOM (reg. shares)	CHF	175'741	16'161	75'169	116'733	59'090'244.60	9.69
						59'090'244.60	9.69
Total Actions (et papiers-valeurs analogues)						606'873'303.60	99.47
Total Valeurs cotées en bourse ou autres marchés organisés						606'873'303.60	99.47
Total placements						606'873'303.60	99.47
Avoirs en banque à vue						806'324.94	0.13
Dépôts à temps						0.00	0.00
Autres actifs						2'435'373.19	0.40
Fortune totale du fonds						610'115'001.73	100.00
./. Engagements bancaires						0.00	0.00
./. Autres engagements						384'369.42	0.06
./. Autres crédit						0.00	0.00
Fortune nette du fonds						609'730'632.31	99.94

(1) Inclure également les Corporate Actions

Résumé de l'aperçu des portefeuilles selon KKV FINMA art. 84, paragraphe 2

Catégories d'investissement	Valeur CHF	en % de la fortune totale du fond
Valeurs cotées en bourse ou autres marchés organisés	606'873'303.60	99.47
Valeurs non cotées en bourse, évalués selon des paramètres observables sur le marché	0.00	0.00
Placements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	0.00	0.00

Aperçu

Aperçu	Monnaie	31.08.2022	31.08.2021	31.08.2020
Consolidation				
Fortune nette en mio.	CHF	70.41	109.50	251.88
Classe de parts I				
Fortune nette en mio.	CHF	45.40	85.37	204.62
Valeur d'inventaire par part	CHF	876.92	957.62	975.18
Classe de parts D				
Fortune nette en mio.	CHF	25.00	23.74	28.24
Valeur d'inventaire par part	CHF	85.39	93.62	95.71
Classe de parts Z				
Fortune nette en mio.	CHF	0.01	0.39	19.02
Valeur d'inventaire par part	CHF	915.35	997.11	1'012.76

Utilisation du résultat

Accumulation par part

1. Porteurs de parts domiciliés en Suisse et à l'étranger

Porteurs de parts non domiciliés en Suisse (sans affidavit)

Accumulation 2022		Classe de parts I	Classe de parts D	Classe de parts Z
Résultat disponible pour la Thésaurisation	CHF	6.416	0.084	10.539
./.. 35% d'impôt anticipé suisse	CHF	2.246	0.029	3.689
Résultat pour être réinvesti	CHF	4.171	0.054	6.850

2. Porteurs de parts non domiciliés en Suisse (avec affidavit)

Accumulation 2022		Classe de parts I	Classe de parts D	Classe de parts Z
Résultat disponible pour la Thésaurisation	CHF	6.416	0.084	10.539
./.. 35% d'impôt anticipé suisse 1)	CHF	2.246	0.029	3.689
Résultat pour être réinvesti	CHF	4.171	0.054	6.850
Coupon no. revenue		11	8	5

1) Les investisseurs domiciliés à l'étranger se voient créditer l'impôt anticipé fédéral par leur banque dépositaire.

cours de change

Cours de change au	31.08.2022
DOLLAR AUSTRALIEN	0.669098
LIVRE STERLING	1.135682
EURO	0.981400
DOLLAR CANADIEN	0.745235
COURONNE NORVÉGIENNE	0.098344
COURONNE SUEDOISE	0.091786
FRANC SUISSE	1.000000
DOLLAR SINGAPOURIEN	0.699576
DOLLAR AMÉRICAIN	0.975983

Valeurs patrimoniales au 31 août 2022

	Consolidation	
	31.08.2022	31.08.2021
	CHF	CHF
Valeurs patrimoniales		
Avoirs en banque, y compris placements fiduciaires auprès de banques tierces, répartis comme suit:		
- Dépôts à vue	329'803.59	681'179.53
Titres, y compris titres prêtés et mis en pension, répartis comme suit:		
- Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs de créance	67'513'769.34	108'468'929.04
Instruments financiers dérivés	2'292'689.64	881'781.14
Autres actifs	334'983.50	467'852.25
Fortune totale du fonds moins:	70'471'246.07	110'499'741.96
Autres engagements	57'499.16	70'809.15
Engagements bancaires	0.00	931'030.50
Fortune nette du fonds	70'413'746.91	109'497'902.31
	Consolidation	
	01.09.2021 - 31.08.2022	01.09.2020 - 31.08.2021
	CHF	CHF
Variation de la fortune nette		
Fortune nette au début du semestre	109'497'902.31	251'880'442.26
Versement de l'impôt anticipé	-286'876.32	-683'989.50
Emissions de parts	10'900'771.91	22'449'958.69
Rachats de parts	-41'966'103.74	-161'080'313.45
Autres mouvements de parts	-1'283'339.39	-1'102'835.00
Total Revenu	-6'448'607.86	-1'965'360.69
Fortune nette à la fin du semestre	70'413'746.91	109'497'902.31
Evolution des parts en circulation		
Situation au début du semestre	343'134.766	523'679.130
Parts émises	71'707.219	41'805.207
Parts reprises	-70'287.684	-222'349.571
Situation à la fin du semestre	344'554.301	343'134.766
Devise Classe de parts		
Valeur d'inventaire par part		

Classe de parts I		Classe de parts D		Classe de parts Z	
01.09.2021 - 31.08.2022	01.09.2020 - 31.08.2021	01.09.2021 - 31.08.2022	01.09.2020 - 31.08.2021	01.09.2021 - 31.08.2022	01.09.2020 - 31.08.2021
CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
85'968'397.62	204'623'476.00	23'741'628.49	28'241'446.28	387'876.19	19'015'519.97
-264'241.25	-579'987.83	-22'590.26	-23'355.78	-44.81	-80'645.89
4'844'289.06	19'462'279.07	6'056'482.85	1'948'917.22	0.00	1'038'762.40
-39'171'008.51	-135'662'300.59	-2'421'693.07	-5'879'577.41	-373'402.16	-19'538'435.45
-1'321'784.46	-1'055'661.91	42'943.67	-4'872.35	-4'498.60	-42'300.74
-4'051'963.61	-1'419'407.12	-2'395'867.15	-540'929.47	-777.10	-5'024.10
45'403'688.85	85'368'397.62	25'000'904.53	23'741'628.49	9'153.52	387'876.19
89'146.016	209'830.888	253'599.750	295'072.242	389.000	18'776.000
5'380.877	20'205.691	66'326.342	20'559.516	0.000	1'040.000
-42'750.569	-140'890.563	-27'158.115	-62'032.008	-379.000	-19'427.000
51'776.324	89'146.016	292'767.977	253'599.750	10.000	389.000
(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
876.92	957.62	85.39	93.62	915.35	997.11

Compte de résultats pour la période du 1 septembre 2021 au 31 août 2022

	Consolidation	
	01.09.2021 - 31.08.2022	01.09.2020 - 31.08.2021
	CHF	CHF
Revenu		
Produits des avoirs en banque	754.99	-15.37
Intérêts négatifs	-25'732.57	-31'055.83
Revenus des titres, répartis comme suit:		
- Obligations, obligations convertibles, emprunts à option et autres titres de créance et droits-valeurs de créance	1'166'162.81	2'548'231.21
Achat de revenus nets courus lors de l'émission des parts avec immeuble à possession direct	28'632.44	131'082.76
Total Revenu	1'169'817.67	2'648'242.77
Charges		
Intérêts passifs	1'153.63	3'914.94
Frais d'audit	12'762.83	13'870.26
Bonification réglementaire à:		
- la direction du fonds	597'184.56	962'323.00
- la banque dépositaire	27'202.70	53'655.79
Autres charges	3'306.56	1'107.36
Versement des revenus courus lors du rachat des parts avec immeuble à possession direct	171'439.20	787'023.65
Total Charges	813'049.48	1'821'895.00
Résultat net	356'768.19	826'347.77
Gains et Pertes en capital réalisés	-3'615'004.59	-5'392'744.59
Bénéfice réalisé	-3'258'236.40	-4'566'396.82
Gains et pertes en capital non réalisés	-3'190'371.46	2'601'036.13
Total Revenu	-6'448'607.86	-1'965'360.69
Utilisation du résultat		
Résultat net de l'exercice	356'768.19	826'347.77
Résultat disponible pour la distribution	356'768.19	826'347.77
Livraison/Distribution d'impôt anticipé suisse (35%)	124'868.75	289'221.52
Résultat retenu pour réinvestissement (65%)	231'899.44	537'126.25

Classe de parts I		Classe de parts D		Classe de parts Z	
01.09.2021 - 31.08.2022	01.09.2020 - 31.08.2021	01.09.2021 - 31.08.2022	01.09.2020 - 31.08.2021	01.09.2021 - 31.08.2022	01.09.2020 - 31.08.2021
CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
480.65	-4.87	274.33	-13.54	0.01	3.04
-19'453.86	-24'353.91	-6'276.17	-3'753.91	-2.54	-2'948.01
845'335.44	2'088'316.35	319'945.75	362'611.85	881.62	97'303.01
24'494.86	116'669.93	4'137.58	2'496.51	0.00	11'916.32
850'857.09	2'180'627.50	318'081.49	361'340.91	879.09	106'274.36
888.66	3'043.48	263.61	860.97	1.36	10.49
9'024.87	11'297.83	3'731.32	2'239.35	6.64	333.08
318'244.26	681'702.27	278'891.78	276'584.21	48.52	4'036.52
19'570.77	43'919.12	7'612.67	7'728.95	19.26	2'007.72
2'497.74	903.56	805.27	181.98	3.55	21.82
168'424.89	684'033.65	2'319.94	8'105.22	694.37	94'884.78
518'651.19	1'424'899.91	293'624.59	295'700.68	773.70	101'294.41
332'205.90	755'727.59	24'456.90	65'640.23	105.39	4'979.95
-2'329'856.26	-4'200'574.56	-1'284'679.00	-1'172'995.71	-469.33	-19'174.32
-1'997'650.36	-3'444'846.97	-1'260'222.10	-1'107'355.48	-363.94	-14'194.37
-2'054'313.25	2'025'439.85	-1'135'645.05	566'426.01	-413.16	9'170.27
-4'051'963.61	-1'419'407.12	-2'395'867.15	-540'929.47	-777.10	-5'024.10
332'205.90	755'727.59	24'456.90	65'640.23	105.39	4'979.95
332'205.90	755'727.59	24'456.90	65'640.23	105.39	4'979.95
116'272.03	264'504.63	8'559.83	22'973.91	36.89	1'742.98
215'933.87	491'222.96	15'897.07	42'666.32	68.50	3'236.97

Composition du portefeuille et modifications

Dénomination	Monnaie	31.08.2021 Nombre/ nominal	Achats (1)	Ventes (1)	31.08.2022 Nombre/ nominal	Valeur CHF	en % de la fortune totale du fond
Valeurs cotées en bourse ou autres marchés organisés							
Obligations							
COURONNE NORVÉGIENNE							
1.500	NORWAY 1.5%/16-19.02.2026		36'000'000		36'000'000	3'314'474.25	4.70
1.750	NORWAY 1.75%/15-13.03.2025	59'500'000	18'500'000	58'000'000	20'000'000	1'885'727.76	2.68
3.000	NORWAY 3%/14-14.03.2024	14'500'000		14'500'000			
						5'200'202.01	7.38
COURONNE SUEDOISE							
1.000	SWEDEN 1%/15-12.11.2026		50'000'000		50'000'000	4'371'359.23	6.20
2.500	SWEDEN 2.5%/13-12.05.2025	116'500'000	14'000'000	69'500'000	61'000'000	5'621'404.31	7.98
1.500	SWEDEN S. 1057 1.50%/11-13.11.2023	23'500'000		23'500'000			
						9'992'763.54	14.18
DOLLAR AMÉRICAIN							
2.000	UNITED STATES OF AMERICA 2%/17-30.06.2024	2'250'000		2'250'000			
2.625	UNITED STATES OF AMERICA S. -T-2025- 2.625%/18-31.12.2025		4'400'000		4'400'000	4'180'929.43	5.93
1.375	UNITED STATES OF AMERICA S. -U-2025- 1.375%/20-31.01.2025	10'100'000		10'100'000			
0.250	US TREASURY N/B S. -AA-2025- 0.25%/20-30.06.2025	1'650'000	2'850'000		4'500'000	4'012'778.20	5.69
0.250	US TREASURY N/B S. -Z-2025- 0.25%/20-31.05.2025		10'500'000	10'500'000			
						8'193'707.63	11.63
DOLLAR AUSTRALIEN							
0.250	AUSTRALIA 0.25%/20-21.11.2025		10'500'000		10'500'000	6'377'919.04	9.05
4.250	AUSTRALIA 4.25%/13-21.04.2026		5'400'000		5'400'000	3'732'364.40	5.30
3.250	AUSTRALIA S.139 3.25%/13-21.04.2025	10'600'000	7'400'000	18'000'000			
0.250	AUSTRALIAN GOVERNMENT S. -159- 0.25%/20-21.11.2024	12'200'000		12'200'000			
						10'110'283.44	14.35
DOLLAR CANADIEN							
1.500	CANADA GOVERNMENT 1.5%/15-01.06.2026		1'100'000		1'100'000	767'212.00	1.09
0.250	CANADIAN GOVERNMENT 0.25%/20-01.04.2024	3'400'000		3'400'000			
0.500	CANADIAN GOVERNMENT 0.5%/20-01.09.2025	2'800'000	10'400'000	7'000'000	12'500'000	8'520'458.31	12.09
1.250	CANADIAN GOVERNMENT 1.25%/19-01.03.2025	15'700'000		15'700'000			
						9'287'670.31	13.18
DOLLAR SINGAPOURIEN							
2.125	SINGAPORE 2.125%/16-01.01.2026		3'300'000		3'300'000	2'254'163.55	3.20
2.375	SINGAPORE 2.375%/15-01.06.2025	8'100'000	3'000'000	11'100'000			
0.500	SINGAPORE GOVERNMENT 0.5%/20-01.11.2025		4'400'000		4'400'000	2'863'834.12	4.06
2.000	SINGAPORE GOVERNMENT 2%/19-01.02.2024	3'400'000		3'400'000			
						5'117'997.67	7.26
EURO							
0.750	AUSTRIA 0.75%/16-20.10.2026		1'300'000		1'300'000	1'235'644.43	1.75
-	AUSTRIA -144A- 0%/19-15.07.2024	1'700'000		1'700'000			
-	BUNDESobligation S. -128- 0%/20-10.10.2025		4'000'000		4'000'000	3'785'927.15	5.37
-	BUNDESobligation S. -181- 0%/20-11.04.2025	4'050'000		4'050'000			
0.500	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0.50%/16-15.02.2026		1'450'000		1'450'000	1'389'261.50	1.97
0.875	FINLAND 0.875%/15-15.09.2025		1'500'000	200'000	1'300'000	1'255'317.57	1.78
-	FINNISH GOVERNMENT -144A- 0%/19-15.09.2024	1'700'000		1'700'000			
-	GERMANY S. -179- 0%/19-05.04.2024	3'100'000		3'100'000			
-	GERMANY S. -180- 0%/19-18.10.2024		2'900'000	2'900'000			
0.250	NETHERLANDS -144A- 0.25%/15-15.07.2025	3'900'000	650'000	1'900'000	2'650'000	2'521'128.27	3.58
-	REPUBLIC OF AUSTRIA -144A- 0%/21-20.04.2025		1'500'000	1'500'000			
						10'187'278.92	14.46
LIVRE STERLING							
0.125	UNITED KINGDOM 0 1/8% 2026 0.125%/20-30.01.2026		4'700'000		4'700'000	4'877'223.54	6.92
0.625	UNITED KINGDOM 0 5/8% 2025 0.625%/19-07.06.2025	7'300'000		7'300'000			
1.000	UNITED KINGDOM 1% 2024 1%/18-22.04.2024	4'150'000		4'150'000			
2.000	UNITED KINGDOM 2%/15-07.09.2025		4'100'000		4'100'000	4'546'642.28	6.45
5.000	UNITED KINGDOM 5%/01-07.03.2025		3'900'000	3'900'000			
						9'423'865.82	13.37
Total Obligations						67'513'769.34	95.80
Total Valeurs cotées en bourse ou autres marchés organisés						67'513'769.34	95.80
Instruments financiers dérivés							
Valeurs non cotées en bourse, évalués selon des paramètres observables sur le marché							
Contrats à terme sur les devises							
Opérations de change à terme (voir liste)						2'292'689.64	3.25
Total Opérations à terme sur devises						2'292'689.64	3.25
Total valeurs non cotées en bourse, évalués selon des paramètres observables sur le marché						2'292'689.64	3.25

Dénomination	Monnaie	31.08.2021 Nombre/ nominal	Achats (1)	Ventes (1)	31.08.2022 Nombre/ nominal	Valeur CHF	en % de la fortune totale du fond
Total instruments financiers dérivés						2'292'689.64	3.25
Total placements						69'806'458.98	99.06
Avoirs en banque à vue						329'803.59	0.47
Dépôts à temps						0.00	0.00
Autres actifs						334'983.50	0.48
Fortune totale du fonds						70'471'246.07	100.00
./. Engagements bancaires						0.00	0.00
./. Autres engagements						57'499.16	0.08
./. Autres crédit						0.00	0.00
Fortune nette du fonds						70'413'746.91	99.92

(1) Inclure également les Corporate Actions

Résumé de l'aperçu des portefeuilles selon KKV FINMA art. 84, paragraphe 2

Catégories d'investissement	Valeur CHF	en % de la fortune totale du fond
Valeurs cotées en bourse ou autres marchés organisés	67'513'769.34	95.80
Valeurs non cotées en bourse, évalués selon des paramètres observables sur le marché	2'292'689.64	3.25
Placements évalués au moyen de modèles d'évaluation appropriés en tenant compte des conditions actuelles du marché	0.00	0.00

Liste des opérations à terme sur devises du 1 septembre 2021 au 31 août 2022

Échéance	Transaction	Monnaie	Montant	Contre	Contre-valeur	Gain de change/perte mandats de change	en % de la fortune totale du fond
14.09.2021	Bought	AUD	1'000'000	CHF	689'518	0.00	0.00
14.09.2021	Bought	CAD	1'000'000	CHF	741'302	0.00	0.00
14.09.2021	Bought	CHF	14'399'158	AUD	20'840'000	0.00	0.00
14.09.2021	Bought	CHF	2'010'213	AUD	3'000'000	0.00	0.00
14.09.2021	Bought	CHF	14'437'315	CAD	19'550'000	0.00	0.00
14.09.2021	Bought	CHF	1'887'302	CAD	2'600'000	0.00	0.00
14.09.2021	Bought	CHF	14'510'230	EUR	13'320'000	0.00	0.00
14.09.2021	Bought	CHF	1'887'415	EUR	1'750'000	0.00	0.00
14.09.2021	Bought	CHF	13'244'429	GBP	10'470'000	0.00	0.00
14.09.2021	Bought	CHF	1'583'402	GBP	1'250'000	0.00	0.00
14.09.2021	Bought	CHF	7'366'867	NOK	68'350'000	0.00	0.00
14.09.2021	Bought	CHF	1'094'119	NOK	10'600'000	0.00	0.00
14.09.2021	Bought	CHF	14'573'955	SEK	135'200'000	0.00	0.00
14.09.2021	Bought	CHF	1'861'522	SEK	17'600'000	0.00	0.00
14.09.2021	Bought	CHF	7'300'412	SGD	10'800'000	0.00	0.00
14.09.2021	Bought	CHF	940'342	SGD	1'400'000	0.00	0.00
14.09.2021	Bought	CHF	11'804'391	USD	13'170'000	0.00	0.00
14.09.2021	Bought	CHF	1'351'498	USD	1'480'000	0.00	0.00
14.09.2021	Bought	EUR	700'000	CHF	766'122	0.00	0.00
14.09.2021	Bought	GBP	600'000	CHF	765'368	0.00	0.00
14.09.2021	Bought	NOK	3'000'000	CHF	320'342	0.00	0.00
14.09.2021	Bought	SEK	6'400'000	CHF	688'073	0.00	0.00
14.09.2021	Bought	SGD	600'000	CHF	408'972	0.00	0.00
14.09.2021	Bought	USD	900'000	CHF	826'308	0.00	0.00
14.12.2021	Bought	CHF	15'723'992	AUD	23'200'000	0.00	0.00
14.12.2021	Bought	CHF	15'335'092	CAD	21'100'000	0.00	0.00
14.12.2021	Bought	CHF	15'052'650	EUR	13'880'000	0.00	0.00
14.12.2021	Bought	CHF	13'461'327	GBP	10'600'000	0.00	0.00
14.12.2021	Bought	CHF	7'710'199	NOK	72'700'000	0.00	0.00
14.12.2021	Bought	CHF	15'341'214	SEK	144'200'000	0.00	0.00
14.12.2021	Bought	CHF	7'724'534	SGD	11'300'000	0.00	0.00
14.12.2021	Bought	CHF	12'561'098	USD	13'720'000	0.00	0.00
15.03.2022	Bought	AUD	4'570'000	CHF	3'035'006	0.00	0.00
15.03.2022	Bought	AUD	500'000	CHF	335'000	0.00	0.00
15.03.2022	Bought	CAD	3'850'000	CHF	2'774'681	0.00	0.00
15.03.2022	Bought	CAD	400'000	CHF	290'567	0.00	0.00
15.03.2022	Bought	CHF	15'438'870	AUD	23'420'000	0.00	0.00
15.03.2022	Bought	CHF	507'808	AUD	765'000	0.00	0.00
15.03.2022	Bought	CHF	14'204'006	CAD	19'620'000	0.00	0.00
15.03.2022	Bought	CHF	538'887	CAD	750'000	0.00	0.00
15.03.2022	Bought	CHF	14'549'907	EUR	13'960'000	0.00	0.00

Liste des opérations à terme sur devises du 1 septembre 2021 au 31 août 2022

Echéance	Transaction	Monnaie	Montant	Contre	Contre-valeur	Gain de change/perte mandats de change	en % de la fortune totale du fond
15.03.2022	Bought	CHF	311'168	EUR	300'000	0.00	0.00
15.03.2022	Bought	CHF	13'774'826	GBP	11'280'000	0.00	0.00
15.03.2022	Bought	CHF	7'467'156	NOK	72'800'000	0.00	0.00
15.03.2022	Bought	CHF	14'834'899	SEK	146'000'000	0.00	0.00
15.03.2022	Bought	CHF	429'313	SEK	4'250'000	0.00	0.00
15.03.2022	Bought	CHF	7'549'521	SGD	11'190'000	0.00	0.00
15.03.2022	Bought	CHF	12'472'896	USD	13'520'000	0.00	0.00
15.03.2022	Bought	CHF	274'001	USD	300'000	0.00	0.00
15.03.2022	Bought	EUR	2'500'000	CHF	2'596'742	0.00	0.00
15.03.2022	Bought	EUR	300'000	CHF	312'872	0.00	0.00
15.03.2022	Bought	GBP	2'050'000	CHF	2'548'699	0.00	0.00
15.03.2022	Bought	NOK	3'000'000	CHF	313'824	0.00	0.00
15.03.2022	Bought	NOK	11'000'000	CHF	1'136'648	0.00	0.00
15.03.2022	Bought	SEK	23'000'000	CHF	2'253'898	0.00	0.00
15.03.2022	Bought	SEK	4'000'000	CHF	392'915	0.00	0.00
15.03.2022	Bought	SGD	1'750'000	CHF	1'192'286	0.00	0.00
15.03.2022	Bought	USD	2'540'000	CHF	2'328'949	0.00	0.00
15.03.2022	Bought	USD	300'000	CHF	278'224	0.00	0.00
15.06.2022	Bought	AUD	1'400'000	CHF	977'441	0.00	0.00
15.06.2022	Bought	AUD	2'000'000	CHF	1'372'048	0.00	0.00
15.06.2022	Bought	CAD	1'000'000	CHF	740'630	0.00	0.00
15.06.2022	Bought	CAD	2'000'000	CHF	1'495'387	0.00	0.00
15.06.2022	Bought	CHF	12'466'217	AUD	18'300'000	0.00	0.00
15.06.2022	Bought	CHF	11'337'893	CAD	15'500'000	0.00	0.00
15.06.2022	Bought	CHF	12'413'435	EUR	12'150'000	0.00	0.00
15.06.2022	Bought	CHF	10'940'722	GBP	9'000'000	0.00	0.00
15.06.2022	Bought	CHF	5'919'492	NOK	57'000'000	0.00	0.00
15.06.2022	Bought	CHF	12'083'269	SEK	126'000'000	0.00	0.00
15.06.2022	Bought	CHF	6'078'849	SGD	8'900'000	0.00	0.00
15.06.2022	Bought	CHF	9'661'413	USD	10'400'000	0.00	0.00
15.06.2022	Bought	EUR	600'000	CHF	614'372	0.00	0.00
15.06.2022	Bought	EUR	1'200'000	CHF	1'225'744	0.00	0.00
15.06.2022	Bought	GBP	1'000'000	CHF	1'209'063	0.00	0.00
15.06.2022	Bought	GBP	500'000	CHF	611'925	0.00	0.00
15.06.2022	Bought	NOK	4'000'000	CHF	429'079	0.00	0.00
15.06.2022	Bought	NOK	4'000'000	CHF	414'734	0.00	0.00
15.06.2022	Bought	SEK	10'000'000	CHF	990'670	0.00	0.00
15.06.2022	Bought	SEK	13'000'000	CHF	1'272'058	0.00	0.00
15.06.2022	Bought	SGD	400'000	CHF	273'274	0.00	0.00
15.06.2022	Bought	SGD	1'200'000	CHF	834'056	0.00	0.00
15.06.2022	Bought	USD	500'000	CHF	463'775	0.00	0.00
15.06.2022	Bought	USD	1'500'000	CHF	1'436'434	0.00	0.00
13.09.2022	Bought	CHF	9'681'167	AUD	14'200'000	187'953.17	0.27
13.09.2022	Bought	CHF	8'710'096	CAD	11'400'000	223'909.39	0.32
13.09.2022	Bought	CHF	337'257	CAD	450'000	2'268.67	0.00
13.09.2022	Bought	CHF	9'766'121	EUR	9'400'000	542'105.12	0.77
13.09.2022	Bought	CHF	382'082	EUR	375'000	14'101.28	0.02
13.09.2022	Bought	CHF	9'263'579	GBP	7'750'000	468'728.85	0.67
13.09.2022	Bought	CHF	386'109	GBP	325'000	17'290.78	0.02
13.09.2022	Bought	CHF	4'811'689	NOK	48'300'000	65'133.64	0.09
13.09.2022	Bought	CHF	251'644	NOK	2'600'000	-3'869.63	-0.01
13.09.2022	Bought	CHF	9'564'114	SEK	98'000'000	572'333.21	0.81
13.09.2022	Bought	CHF	569'967	SEK	6'000'000	19'444.50	0.03
13.09.2022	Bought	CHF	4'938'564	SGD	6'950'000	81'094.21	0.12
13.09.2022	Bought	CHF	7'611'881	USD	7'700'000	104'018.25	0.15
13.09.2022	Bought	CHF	290'698	USD	300'000	-1'821.80	0.00
Total Opérations à terme sur devises						2'292'689.64	3.25

Opérations hors bilan	31.08.2022		31.08.2021	
	Equivalent sous-jacent en monnaie du fonds	en % de NAV	Equivalent sous-jacent en monnaie du fonds	en % de NAV
Positions sur dérivés augmentant l'engagement:				
- Risque monétaire	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Total des positions augmentant l'engagement	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Positions sur dérivés réduisant l'engagement:				
- Risque monétaire	64'317'439.06	91.34%	104'193'528.61	95.16%
Total des positions réduisant l'engagement	64'317'439.06	91.34%	104'193'528.61	95.16%

Notes sur Rapport annuel au 31 août 2022

Note 1 : Restrictions de vente aux États-Unis

Les parts de ces compartiments ne peuvent être offertes, vendues ou livrées aux États-Unis ou dans leurs territoires. Les parts de ce fonds à compartiments multiples ne peuvent être offertes, vendues ou livrées à des citoyens des États-Unis ou à des personnes résidant ou domiciliées aux États-Unis et/ou à d'autres personnes physiques ou morales dont le revenu et/ou les bénéfices sont soumis à l'impôt sur le revenu des États-Unis, quelle que soit leur origine, ainsi qu'à des personnes considérées comme des Ressortissants américains en vertu du règlement S de la loi américaine sur les valeurs mobilières (US Securities Act) de 1933 et/ou de la loi américaine sur les matières premières (US Commodity Act), telles que modifiées.

Note 2 : Chiffres clés et données techniques

Fonds	Classe de parts	N° de valeur	Monnaie	Commission de banque dépositaire	Comission de ¹ gestion	Frais totaux ² sur encours (TER)
Gov Bond World LT Optimized CHF H ESG	I	2 975 799	CHF	0.03%	0.47%	0.52%
	D	13 059 757	CHF	0.03%	1.08%	1.13%
	Z	42 451 295	CHF	0.03%	0.07%	0.12%
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%	0.49%	0.54%
	D	13 059 759	CHF	0.03%	1.10%	1.15%
	Z	42 451 327	CHF	0.03%	0.08%	0.12%

¹ La direction du fonds n'a conclu aucune convention relative au partage des commissions ou concernant des rétrocessions sous forme de « soft commissions ».

² Le TER (Total Expense Ratio) correspond à la somme des frais et commissions périodiques prélevés sur les actifs du fonds, et ce rétroactivement en tant que pourcentage des actifs moyens du fonds. Les éventuelles rétrocessions/commissions de gestion des fonds cibles ont été créditées au fonds et réduisent par conséquent le TER.

Note 3 : Performance du fonds

Fonds/Benchmark	Classe de parts	N° de valeur	Date de lancement	Monnaie	2021 ¹	2020 ¹	2019 ¹
Gov Bond World LT Optimized CHF H ESG	I	2 975 799	17.04.2007	CHF	-4.7%	3.6%	1.6%
	D	13 059 757	30.06.2011	CHF	-5.3%	3.0%	1.0%
	Z	42 451 295	05.07.2018	CHF	-4.4%	4.0%	2.0%
Equity Switzerland Optimized ESG	IR	11 850 335	20.12.2010	CHF	17.8%	2.2%	31.5%
Gov Bond World MT Optimized CHF H ESG	I	13 059 758	30.06.2011	CHF	-3.1%	1.4%	-0.4%
	D	13 059 759	30.06.2011	CHF	-3.7%	0.7%	-1.0%
	Z	42 451 327	05.07.2018	CHF	-2.7%	1.8%	0.0%

¹ La performance du fonds est basée sur les valeurs nettes d'inventaire officielles publiées, qui se fondent sur les cours de clôture de la bourse de la fin du mois concerné.

Les performances passées ne préjugent pas de la performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais prélevés lors de l'émission et du rachat des parts.

Note 4 : Calcul de la valeur nette d'inventaire

- La valeur nette d'inventaire de chaque compartiment et la part des différentes catégories (quotes-parts) sont déterminées dans l'unité de compte du compartiment en question sur la base de la valeur vénale à la fin de l'exercice (dernier jour ouvrable bancaire) ainsi que chaque jour où des parts sont émises ou rachetées. Aucune valeur nette d'inventaire du compartiment concerné n'est calculée au titre des jours fériés cantonaux (Zurich) et suisses (Noël (y compris le 24 décembre), Nouvel An, etc.) ainsi que pour les jours où les bourses ou les marchés des principaux pays dans lesquels un compartiment investit sont fermés (p. ex. jours fériés bancaires et boursiers). Par ailleurs, aucune valeur nette d'inventaire (jour d'évaluation) n'est calculée les jours fériés cantonaux (Zurich) et suisses (Noël (y compris le 24 décembre), Nouvel An, etc.).
- Les placements négociés en Bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public doivent être évalués sur la base des cours en vigueur sur le marché principal. Les autres placements ou les placements pour lesquels aucun cours actuel n'est disponible doivent être évalués au prix qui serait probablement obtenu s'ils étaient vendus judicieusement au moment de l'estimation. Pour déterminer la valeur vénale, la direction du fonds utilise dans ce cas des modèles et principes d'évaluation appropriés et reconnus dans la pratique.
- Les parts d'organismes de placement collectif ouverts sont évaluées sur la base de leur prix de rachat ou de leur valeur nette d'inventaire. Si elles sont négociées régulièrement en Bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public, la direction du fonds peut les évaluer conformément au point 2.
- La valeur des instruments du marché monétaire qui ne sont pas négociés en Bourse ou sur un autre marché réglementé ouvert au public est déterminée en ajustant progressivement le prix d'achat net au prix de remboursement et en maintenant constant le rendement qui en résulte. En cas de modifications importantes des conditions de marché, la base d'évaluation des différents placements est adaptée aux nouveaux rendements du marché. À cette fin, en l'absence de cours du jour, on se réfère en règle générale à l'évaluation d'instruments du marché monétaire présentant des caractéristiques identiques (qualité et siège de l'émetteur, monnaie d'émission, échéance).
- Les avoirs bancaires sont évalués sur la base du montant de la créance majoré des intérêts courus. En cas de modifications importantes des conditions de marché ou de la solvabilité, la base d'évaluation des avoirs bancaires à terme est adaptée en conséquence.

6. La valeur nette d'inventaire des parts d'une classe d'un compartiment est obtenue en retranchant de la quote-part de la valeur vénale des actifs du compartiment attribuée à cette classe de parts les engagements éventuels du compartiment imputables à la classe de parts en question, puis en divisant ce montant par le nombre de parts en circulation de la classe considérée. Elle est arrondie à la plus petite unité de la monnaie de compte du compartiment.
7. Les quotes-parts dans la valeur vénale des actifs nets d'un compartiment (actifs dudit compartiment moins les engagements) imputables aux classes de parts correspondantes sont déterminées pour la première fois lors de l'émission initiale de plusieurs classes de parts (si celle-ci se déroule simultanément) ou lors de l'émission initiale d'une autre classe de parts, sur la base des flux de capitaux dans le compartiment attribuables à chaque classe de parts. La quote-part sera recalculée dans les cas suivants :
- lors de l'émission et du rachat de parts ;
 - à la date des distributions ou des capitalisations, si (i) de telles distributions ou capitalisations ne concernent que certaines classes de parts (classes de distribution ou de capitalisation) ou si (ii) les distributions ou capitalisations des différentes classes de parts varient en pourcentage de leur valeur nette d'inventaire respective ou si (iii) les commissions ou frais liés aux distributions ou capitalisations des différentes classes de parts varient en pourcentage de la distribution ;
 - lors du calcul de la valeur nette d'inventaire, dans le cadre de l'affectation des engagements (y compris les coûts et les commissions exigibles ou cumulés) aux différentes classes de parts dans la mesure où les engagements des différentes classes de parts varient en pourcentage de leur valeur nette d'inventaire respective, notamment (i) en cas d'application de taux de commission différents aux différentes classes de parts ou (ii) en cas d'imputation de frais spécifiques aux classes ;
 - lors du calcul de la valeur nette d'inventaire, dans le cadre de l'affectation des revenus ou revenus de capitaux aux différentes classes de parts, dans la mesure où ces revenus ou revenus de capitaux découlent de transactions qui n'ont été effectuées que dans l'intérêt d'une ou de plusieurs classe(s) de parts, mais pas proportionnellement à leur quote-part des actifs nets d'un compartiment.

Note 5 : Identité des contreparties pour les opérations de gré à gré

Fonds	Valeur en monnaie du fond
Gov Bond World LT Optimized CHF H ESG	CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG
Gov Bond World MT Optimized CHF H ESG	CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG

Note 6 : Garanties reçues

Néant

Note 7 : Commissions et frais opérationnels directs et indirects découlant des prêts de titres

Néant

Note 8 : Composition du portefeuille

Des modifications sans fraction ont été effectuées dans la composition du portefeuille, ce qui peut donner lieu à des différences d'arrondi au niveau du total.

Rapport abrégé de la société d'audit

au Conseil d'administration de la direction de fonds des OLZ 1

Rapport abrégé sur les comptes annuels

En notre qualité de société d'audit selon la loi sur les placements collectifs, nous avons effectué l'audit des comptes annuels ci-joint du fonds ombrelle OLZ 1 avec les compartiments

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

comprenant le compte de fortune et le compte de résultats, les indications relatives à l'utilisation du résultat et à la présentation des coûts ainsi que les autres indications selon l'art. 89 al. 1 let. b–h de la loi suisse sur les placements collectifs (LPCC) pour l'exercice arrêté au 31 août 2022.

Responsabilité du Conseil d'administration de la direction de fonds

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels, conformément aux dispositions de la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat du fonds de placement, incombe au Conseil d'administration de la direction de fonds. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil d'administration de la direction de fonds est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que des estimations comptables adéquates.

Responsabilité de la société d'audit selon la loi sur les placements collectifs

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes annuels. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes annuels. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels, pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'existence et l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées, du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 31 août 2022 sont conformes à la loi suisse sur les placements collectifs, aux ordonnances y relatives ainsi qu'au contrat du fonds de placement.

Rapport sur d'autres dispositions légales

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément conformément à la loi sur la surveillance de la révision (LSR) ainsi que celles régissant l'indépendance (art. 11 LSR) et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

PricewaterhouseCoopers AG

Raffael Simone

Expert réviseur
Réviseur responsable

Yael Fries

Expert réviseur

Zürich, 22. décembre 2022

La version allemande du rapport annuel a fait l'objet d'une révision par la société d'audit. Par conséquent, c'est à elle seule que se réfère le rapport succinct de la société d'audit.

Credit Suisse Funds AG
Uetlibergstrasse 231
CH-8070 Zürich

www.credit-suisse.com