

# **NAB FONDS**

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

---

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 31. März 2018

## 2 NAB FONDS

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 31. März 2018

### Inhaltsverzeichnis

|                                       |    |
|---------------------------------------|----|
| Verwaltung und Organe                 | 3  |
| NAB Aktien Schweiz                    | 4  |
| NAB Obligationen CHF                  | 13 |
| NAB Obligationen Fremdwährungen (CHF) | 25 |
| NAB Aktien Schweiz B                  | 42 |
| Erläuterungen zum Halbjahresbericht   | 49 |

## Verwaltung und Organe

### Fondsleitung

Credit Suisse Funds AG, Zürich

### Verwaltungsrat

- Dr. Thomas Schmuckli, Präsident
- Luca Diener, Vizepräsident  
Managing Director, Credit Suisse AG
- Ruth Bültmann, Mitglied  
Managing Director,  
Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG
- Petra Reinhard Keller, Mitglied  
Managing Director, Credit Suisse (Schweiz) AG
- Jürg Roth, Mitglied  
Managing Director, Credit Suisse (Schweiz) AG
- Christian Schärer, Mitglied  
Managing Director, Credit Suisse (Schweiz) AG
- Dr. Christoph Zaborowski, Mitglied

### Geschäftsleitung

- Thomas Schärer, CEO
- Patrick Tschumper, stellvertretender CEO und Leiter Fund Solutions
- Gilbert Eyb, Mitglied, Legal
- Thomas Federer, Mitglied, Performance & Risk Management
- Tim Gutzmer, Mitglied, Fund Services
- Hans Christoph Nickl, Mitglied, COO
- Thomas Vonaesch, Mitglied, Real Estate Fund Management
- Gabriele Wyss, Mitglied, Compliance

### Depotbank

Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich

### Prüfgesellschaft

KPMG AG, Zürich

## Informationen über Dritte

### Delegation der Anlageentscheide

Die Anlageentscheide der Teilvermögen sind an die Neue Aargauer Bank AG, Brugg, delegiert.

Die Neue Aargauer Bank AG ist eine Bank und unterliegt als solche der Aufsicht durch die FINMA.

Die Neue Aargauer Bank AG (NAB) mit Hauptsitz in Aarau ist eine Tochtergesellschaft der Credit Suisse Group.

Die Neue Aargauer Bank AG zeichnet sich aus durch langjährige Erfahrung im Bereich der Vermögensverwaltung und Anlageberatung. Die genaue Ausführung des Auftrags regelt ein zwischen der Fondsleitung und der Neue Aargauer Bank AG, Aarau abgeschlossener 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., Luxemburg: 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

| <b>Kennzahlen</b>          |     | <b>31.03.2018</b> | <b>30.09.2017</b> | <b>30.09.2016</b> |
|----------------------------|-----|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Konsolidierung</b>      |     |                   |                   |                   |
| Nettofondsvermögen in Mio. | CHF | 281.74            | 277.24            | 232.21            |
| <b>Anteilklasse B CHF</b>  |     |                   |                   |                   |
| Nettofondsvermögen in Mio. | CHF | 31.63             | 29.92             | 19.49             |
| Inventarwert pro Anteil    | CHF | 111.49            | 114.53            | 98.13             |
| <b>Anteilklasse D CHF</b>  |     |                   |                   |                   |
| Nettofondsvermögen in Mio. | CHF | 116.28            | 103.06            | 65.37             |
| Inventarwert pro Anteil    | CHF | 154.65            | 160.09            | 137.39            |
| <b>Anteilklasse I CHF</b>  |     |                   |                   |                   |
| Nettofondsvermögen in Mio. | CHF | 133.83            | 144.25            | 147.35            |
| Inventarwert pro Anteil    | CHF | 151.59            | 156.78            | 134.18            |

## Wechselkurse

| <b>Wechselkurse per</b> | <b>31.03.2018</b> |
|-------------------------|-------------------|
| EURO                    | 1.177700          |
| SCHWEIZER FRANKEN       | 1.000000          |
| US DOLLAR               | 0.957596          |

## Vermögensrechnung per 31. März 2018

|  | Konsolidierung        |                       |
|--|-----------------------|-----------------------|
|  | 31.03.2018            | 30.09.2017            |
|  | CHF                   | CHF                   |
| <b>Vermögenswerte</b>  |                       |                       |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:    |                       |                       |
| - Sichtguthaben  | 4'869'859.16          | 959'000.96            |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in: |                       |                       |
| - Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte                        | 262'905'879.59        | 262'938'579.28        |
| - Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen                                     | 12'990'520.55         | 12'385'126.00         |
| Sonstige Vermögenswerte  | 1'114'986.19          | 1'100'276.48          |
| <b>Gesamtfondsvermögen abzüglich:</b>  | <b>281'881'245.49</b> | <b>277'382'982.72</b> |
| Andere Verbindlichkeiten   | 141'285.70            | 143'416.60            |
| <b>Nettofondsvermögen</b>  | <b>281'739'959.79</b> | <b>277'239'566.12</b> |

|   | Konsolidierung             |                            |
|---|----------------------------|----------------------------|
|   | 01.10.2017 -<br>31.03.2018 | 01.10.2016 -<br>30.09.2017 |
|   | CHF                        | CHF                        |
| <b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>            |                            |                            |
| Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode      | 277'239'566.12             | 232'208'398.72             |
| Ordentliche Jahresausschüttung                        | -2'714'951.49              | -2'407'912.41              |
| Ablieferung Verrechnungssteuer                        | 0.00                       | -152'850.00                |
| Ausgaben von Anteilen                                 | 33'062'012.03              | 57'806'956.97              |
| Rücknahmen von Anteilen                               | -19'131'146.12             | -52'542'438.31             |
| Sonstiges aus Anteilverkehr                           | -38'235.24                 | 82'684.66                  |
| Gesamterfolg  | -6'677'285.51              | 42'244'726.47              |
| <b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b> | <b>281'739'959.79</b>      | <b>277'239'566.12</b>      |

| <b>Entwicklung der Anteile im Umlauf</b>   |                      |                      |
|--|----------------------|----------------------|
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode      | 1'825'185.106        | 1'772'536.960        |
| Ausgegebene Anteile                        | 216'951.810          | 427'864.323          |
| Zurückgenommene Anteile                    | -123'665.577         | -375'216.177         |
| <b>Bestand am Ende der Berichtsperiode</b> | <b>1'918'471.339</b> | <b>1'825'185.106</b> |

### Währung Anteilklasse

### Inventarwert pro Anteil

| Anteilklasse B             |                            | Anteilklasse D             |                            | Anteilklasse I             |                            |
|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| 01.10.2017 -<br>31.03.2018 | 01.10.2016 -<br>30.09.2017 | 01.10.2017 -<br>31.03.2018 | 01.10.2016 -<br>30.09.2017 | 01.10.2017 -<br>31.03.2018 | 01.10.2016 -<br>30.09.2017 |
| CHF                        | CHF                        | CHF                        | CHF                        | CHF                        | CHF                        |
| 29'923'736.61              | 19'485'353.37              | 103'062'175.73             | 65'368'062.55              | 144'253'653.76             | 147'354'982.80             |
| 0.00                       | 0.00                       | -1'222'580.63              | -1'013'851.72              | -1'492'370.86              | -1'394'060.69              |
| 0.00                       | -152'850.00                | 0.00                       | 0.00                       | 0.00                       | 0.00                       |
| 4'356'778.43               | 9'607'552.42               | 19'547'311.00              | 31'687'488.91              | 9'157'922.60               | 16'511'915.64              |
| -1'762'782.53              | -3'034'195.85              | -2'103'959.79              | -7'404'046.32              | -15'264'403.80             | -42'104'196.14             |
| -22'683.30                 | -451'494.37                | -391'055.70                | -1'428'657.91              | 375'503.76                 | 1'962'836.94               |
| -868'147.53                | 4'469'371.04               | -2'611'268.81              | 15'853'180.22              | -3'197'869.17              | 21'922'175.21              |
| <b>31'626'901.68</b>       | <b>29'923'736.61</b>       | <b>116'280'621.80</b>      | <b>103'062'175.73</b>      | <b>133'832'436.29</b>      | <b>144'253'653.76</b>      |
| 261'267.756                | 198'576.821                | 643'790.788                | 475'775.221                | 920'126.562                | 1'098'184.918              |
| 37'629.655                 | 91'839.218                 | 121'021.682                | 222'603.667                | 58'300.473                 | 113'421.438                |
| -15'227.999                | -29'148.283                | -12'897.115                | -54'588.100                | -95'540.463                | -291'479.794               |
| <b>283'669.412</b>         | <b>261'267.756</b>         | <b>751'915.355</b>         | <b>643'790.788</b>         | <b>882'886.572</b>         | <b>920'126.562</b>         |
| (CHF)                      | (CHF)                      | (CHF)                      | (CHF)                      | (CHF)                      | (CHF)                      |
| <b>111.49</b>              | <b>114.53</b>              | <b>154.65</b>              | <b>160.09</b>              | <b>151.59</b>              | <b>156.78</b>              |

## Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018

|   | Konsolidierung             |                            |
|---|----------------------------|----------------------------|
|   | 01.10.2017 -<br>31.03.2018 | 01.10.2016 -<br>30.09.2017 |
|   | CHF                        | CHF                        |
| <b>Ertrag</b>   |                            |                            |
| Erträge der Bankguthaben  | 52.11                      | 3'965.40                   |
| Erträge der Effektenleihen  | 21'494.05                  | 75'940.15                  |
| Erträge der Ausgleichszahlungen   | 0.00                       | 121'898.22                 |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in:  |                            |                            |
| - Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien | 2'780'540.00               | 5'413'815.78               |
| - Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen  | 8'140.00                   | 3'190.00                   |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen                           | 90'239.11                  | 395'083.75                 |
| <b>Total Erträge</b>  | <b>2'900'465.27</b>        | <b>6'013'893.30</b>        |
| <b>Aufwendungen</b>   |                            |                            |
| Passivzinsen  | 0.00                       | 120.39                     |
| Negativzinsen   | 12'597.42                  | 16'923.26                  |
| Prüfaufwand   | 9'798.07                   | 16'610.40                  |
| Reglementarische Vergütung an:  |                            |                            |
| - die Fondsleitung  | 829'837.83                 | 1'613'394.56               |
| Sonstige Aufwendungen   | 1'818.24                   | 1'464.28                   |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen                           | 39'411.30                  | 363'475.53                 |
| <b>Total Aufwendungen</b>   | <b>893'462.86</b>          | <b>2'011'988.42</b>        |
| <b>Nettoertrag vor steuerlichen Anpassungen</b>   | <b>2'007'002.41</b>        | <b>4'001'904.88</b>        |
| Steuerliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds                                    | 0.00                       | 0.00                       |
| <b>Nettoertrag nach steuerlichen Anpassungen</b>  | <b>2'007'002.41</b>        | <b>4'001'904.88</b>        |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste  | 8'238'226.04               | 10'666'845.37              |
| <b>Realisierter Erfolg</b>  | <b>10'245'228.45</b>       | <b>14'668'750.25</b>       |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste  | -16'922'513.96             | 27'575'976.22              |
| <b>Gesamterfolg</b>   | <b>-6'677'285.51</b>       | <b>42'244'726.47</b>       |
| <b>Verwendung des Erfolgs</b>   |                            |                            |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres   | 0.00                       | 4'001'904.88               |
| Vortrag des Vorjahres   | 0.00                       | 195'108.60                 |
| <b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>  | <b>0.00</b>                | <b>4'197'013.48</b>        |
| Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg                    | 0.00                       | 2'700'931.71               |
| Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)                                   | 0.00                       | 152'850.00                 |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)  | 0.00                       | 283'864.71                 |
| Vortrag auf neue Rechnung   | 0.00                       | 1'059'367.06               |

| Anteilklasse B             |                            | Anteilklasse D             |                            | Anteilklasse I             |                            |
|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| 01.10.2017 -<br>31.03.2018 | 01.10.2016 -<br>30.09.2017 | 01.10.2017 -<br>31.03.2018 | 01.10.2016 -<br>30.09.2017 | 01.10.2017 -<br>31.03.2018 | 01.10.2016 -<br>30.09.2017 |
| CHF                        | CHF                        | CHF                        | CHF                        | CHF                        | CHF                        |
| 5.89                       | 407.61                     | 20.28                      | 1'433.62                   | 25.94                      | 2'124.17                   |
| 2'414.57                   | 7'399.79                   | 8'278.90                   | 25'254.11                  | 10'800.58                  | 43'286.25                  |
| 0.00                       | 12'301.03                  | 0.00                       | 43'863.35                  | 0.00                       | 65'733.84                  |
| 312'118.40                 | 526'798.60                 | 1'147'974.69               | 1'819'859.08               | 1'320'446.91               | 3'067'158.10               |
| 918.12                     | 302.22                     | 3'331.34                   | 996.23                     | 3'890.54                   | 1'891.55                   |
| -7'366.71                  | 94'163.72                  | 69'168.96                  | 166'307.37                 | 28'436.86                  | 134'612.66                 |
| <b>308'090.27</b>          | <b>641'372.97</b>          | <b>1'228'774.17</b>        | <b>2'057'713.76</b>        | <b>1'363'600.83</b>        | <b>3'314'806.57</b>        |
| 0.00                       | 12.09                      | 0.00                       | 43.10                      | 0.00                       | 65.20                      |
| 1'419.60                   | 1'673.30                   | 5'073.19                   | 5'777.06                   | 6'104.63                   | 9'472.90                   |
| 1'106.29                   | 1'625.46                   | 3'836.17                   | 5'583.19                   | 4'855.61                   | 9'401.75                   |
| 197'269.46                 | 308'776.81                 | 244'845.18                 | 374'783.58                 | 387'723.19                 | 929'834.17                 |
| 207.49                     | 137.96                     | 702.58                     | 460.32                     | 908.17                     | 866.00                     |
| -4'573.18                  | 25'012.71                  | 7'739.77                   | 11'254.57                  | 36'244.71                  | 327'208.25                 |
| <b>195'429.66</b>          | <b>337'238.33</b>          | <b>262'196.89</b>          | <b>397'901.82</b>          | <b>435'836.31</b>          | <b>1'276'848.27</b>        |
| <b>112'660.61</b>          | <b>304'134.64</b>          | <b>966'577.28</b>          | <b>1'659'811.94</b>        | <b>927'764.52</b>          | <b>2'037'958.30</b>        |
| 0.00                       | 0.00                       | 0.00                       | 0.00                       | 0.00                       | 0.00                       |
| <b>112'660.61</b>          | <b>304'134.64</b>          | <b>966'577.28</b>          | <b>1'659'811.94</b>        | <b>927'764.52</b>          | <b>2'037'958.30</b>        |
| 924'729.87                 | 1'159'424.29               | 3'400'675.90               | 3'961'391.37               | 3'912'820.27               | 5'546'029.71               |
| <b>1'037'390.48</b>        | <b>1'463'558.93</b>        | <b>4'367'253.18</b>        | <b>5'621'203.31</b>        | <b>4'840'584.79</b>        | <b>7'583'988.01</b>        |
| -1'905'538.01              | 3'005'812.11               | -6'978'521.99              | 10'231'976.91              | -8'038'453.96              | 14'338'187.20              |
| <b>-868'147.53</b>         | <b>4'469'371.04</b>        | <b>-2'611'268.81</b>       | <b>15'853'180.22</b>       | <b>-3'197'869.17</b>       | <b>21'922'175.21</b>       |
| 0.00                       | 304'134.64                 | 0.00                       | 1'659'811.94               | 0.00                       | 2'037'958.30               |
| 0.00                       | 132'580.07                 | 0.00                       | 27'661.26                  | 0.00                       | 34'867.27                  |
| <b>0.00</b>                | <b>436'714.71</b>          | <b>0.00</b>                | <b>1'687'473.20</b>        | <b>0.00</b>                | <b>2'072'825.57</b>        |
| 0.00                       | 0.00                       | 0.00                       | 1'210'326.68               | 0.00                       | 1'490'605.03               |
| 0.00                       | 152'850.00                 | 0.00                       | 0.00                       | 0.00                       | 0.00                       |
| 0.00                       | 283'864.71                 | 0.00                       | 0.00                       | 0.00                       | 0.00                       |
| 0.00                       | 0.00                       | 0.00                       | 477'146.52                 | 0.00                       | 582'220.54                 |

## Zusammensetzung des Portefeuilles und Bestandesveränderungen

| Titelbezeichnung   | 30.09.2017<br>Anzahl/<br>Nominal | Käufe <sup>1</sup> | Verkäufe <sup>1</sup> | 31.03.2018<br>Anzahl/<br>Nominal | Kurswert<br>CHF      | in % des<br>Gesamtfonds-<br>vermögens |
|--|----------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b> |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| <b>Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>                           |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| <b>Banken und andere Kreditinstitute</b>                                 |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| CS GROUP (reg. shares)   | 554'686                          |                    |                       | 554'686                          | 8'869'429.14         | 3.14                                  |
| GAM HOLDING (reg. shares)  | 128'003                          |                    | 25'000                | 103'003                          | 1'653'198.15         | 0.59                                  |
|  |                                  |                    |                       |                                  | <b>10'522'627.29</b> | <b>3.73</b>                           |
| <b>Baugewerbe und -material</b>  |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| FORBO HOLDING (reg. shares)  | 1'300                            |                    |                       | 1'300                            | 1'740'700.00         | 0.62                                  |
| LAFARGEHOLCIM (reg. shares)  | 116'325                          |                    |                       | 116'325                          | 6'083'797.50         | 2.16                                  |
|  |                                  |                    |                       |                                  | <b>7'824'497.50</b>  | <b>2.78</b>                           |
| <b>Chemie</b>  |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| CLARIANT (reg. shares)   | 190'000                          |                    |                       | 190'000                          | 4'333'900.00         | 1.54                                  |
| LONZA GROUP (reg. shares)  | 24'300                           |                    |                       | 24'300                           | 5'472'360.00         | 1.94                                  |
|  |                                  |                    |                       |                                  | <b>9'806'260.00</b>  | <b>3.48</b>                           |
| <b>Computer und Netzwerkausrüster</b>                                    |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| LOGITECH INTERNATIONAL (reg. shares)                                     | 20'000                           | 42'000             |                       | 62'000                           | 2'167'520.00         | 0.77                                  |
|  |                                  |                    |                       |                                  | <b>2'167'520.00</b>  | <b>0.77</b>                           |
| <b>Diverse Handelsfirmen</b>   |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| MOBILEZONE HOLDING AG (rights) 23.03.2018                                |                                  | 175'725            | 175'725               |                                  | 0.00                 | 0.00                                  |
| <b>Einzelhandel und Warenhäuser</b>                                      |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| DUFREY   | 18'494                           |                    |                       | 18'494                           | 2'314'524.10         | 0.82                                  |
|  |                                  |                    |                       |                                  | <b>2'314'524.10</b>  | <b>0.82</b>                           |
| <b>Elektrische Geräte und Komponenten</b>                                |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| ABB (reg. shares)  | 315'000                          |                    |                       | 315'000                          | 7'156'800.00         | 2.54                                  |
| KTM INDUSTRIES AG  | 150'000                          | 100'650            |                       | 250'650                          | 1'789'641.00         | 0.63                                  |
|  |                                  |                    |                       |                                  | <b>8'946'441.00</b>  | <b>3.17</b>                           |
| <b>Elektronik und Halbleiter</b>   |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| ALSO HOLDING   | 55'927                           | 1'093              | 6'500                 | 50'520                           | 6'355'416.00         | 2.26                                  |
| AMS  |                                  | 10'000             |                       | 10'000                           | 998'600.00           | 0.35                                  |
|  |                                  |                    |                       |                                  | <b>7'354'016.00</b>  | <b>2.61</b>                           |
| <b>Energie- und Wasserversorgung</b>                                     |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| BKW  | 95'600                           |                    |                       | 95'600                           | 6'080'160.00         | 2.16                                  |
|  |                                  |                    |                       |                                  | <b>6'080'160.00</b>  | <b>2.16</b>                           |
| <b>Graphisches Gewerbe, Verlage und Medien</b>                           |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| APG SGA (reg. shares)  | 1'856                            |                    |                       | 1'856                            | 747'968.00           | 0.27                                  |
|  |                                  |                    |                       |                                  | <b>747'968.00</b>    | <b>0.27</b>                           |
| <b>Holding- und Finanzgesellschaften</b>                                 |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| ASCOM HOLDING (reg. shares)  | 118'699                          | 72'500             | 94'542                | 96'657                           | 1'962'137.10         | 0.70                                  |
| BURCKHARDT COMPRESSION HOLDING   |                                  | 2'410              | 2'410                 |                                  |                      |                                       |
| CIE FINANCIERE RICHEMONT (reg. shares)                                   | 115'000                          |                    | 16'900                | 98'100                           | 8'413'056.00         | 2.98                                  |
| GOLDBACH MEDIA (reg. shares)   | 125'937                          | 5'133              | 131'070               |                                  |                      |                                       |
| METALL ZUG (reg. shares) -B-   | 865                              |                    |                       | 865                              | 2'850'175.00         | 1.01                                  |
| MOBILEZONE HOLDING (reg. shares)   | 175'725                          | 46'860             |                       | 222'585                          | 2'728'892.10         | 0.97                                  |
| NEBAG (reg. shares)  | 192'000                          |                    |                       | 192'000                          | 2'150'400.00         | 0.76                                  |
| OC OERLIKON CORPORATION (reg. shares)                                    | 110'000                          | 81'000             | 110'000               | 81'000                           | 1'364'850.00         | 0.48                                  |
| PARTNERS GROUP   |                                  | 3'800              |                       | 3'800                            | 2'698'000.00         | 0.96                                  |
| SIKA   | 745                              |                    | 80                    | 665                              | 4'977'525.00         | 1.77                                  |
| UBS GROUP  | 903'370                          | 35'000             | 80'000                | 858'370                          | 14'416'324.15        | 5.11                                  |
| VALIANT HOLDING (reg. shares)  | 10'141                           |                    | 10'141                |                                  |                      |                                       |
|  |                                  |                    |                       |                                  | <b>41'561'359.35</b> | <b>14.74</b>                          |
| <b>Immobilien</b>  |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| SWISS FINANCE & PROPERTY INVESTMENT (reg. shares)                        | 26'313                           |                    |                       | 26'313                           | 2'447'109.00         | 0.87                                  |
|  |                                  |                    |                       |                                  | <b>2'447'109.00</b>  | <b>0.87</b>                           |
| <b>Internet, Software und IT-Dienstleistungen</b>                        |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| SWISSQUOTE GROUP HOLDING   |                                  | 8'800              | 8'800                 |                                  |                      |                                       |
|  |                                  |                    |                       |                                  | <b>0.00</b>          | <b>0.00</b>                           |
| <b>Maschinen und Apparate</b>  |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| ARBONIA  | 45'720                           |                    | 45'720                |                                  |                      |                                       |
| CONZZETA (reg. shares)   | 3'390                            |                    |                       | 3'390                            | 3'871'380.00         | 1.37                                  |
| KOMAX HOLDING (reg. shares)  | 16'500                           |                    |                       | 16'500                           | 4'550'700.00         | 1.62                                  |
| SULZER (reg. shares)   |                                  | 25'014             |                       | 25'014                           | 3'139'257.00         | 1.11                                  |
|  |                                  |                    |                       |                                  | <b>11'561'337.00</b> | <b>4.10</b>                           |
| <b>Nahrungsmittel und Softdrinks</b>                                     |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| NESTLE (reg. shares)   | 541'100                          |                    |                       | 541'100                          | 40'917'982.00        | 14.52                                 |
|  |                                  |                    |                       |                                  | <b>40'917'982.00</b> | <b>14.52</b>                          |

| Titelbezeichnung   | 30.09.2017<br>Anzahl/<br>Nominal | Käufe <sup>1</sup> | Verkäufe <sup>1</sup> | 31.03.2018<br>Anzahl/<br>Nominal | Kurswert<br>CHF       | in % des<br>Gesamtfonds-<br>vermögens |
|--|----------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|
| <b>Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte</b>  |                                  |                    |                       |                                  |                       |                                       |
| COSMO PHARMACEUTICALS  | 10'251                           |                    |                       | 10'251                           | 1'354'157.10          | 0.48                                  |
| NOVARTIS (reg. shares)   | 573'900                          |                    |                       | 573'900                          | 44'339'514.00         | 15.72                                 |
| ROCHE HOLDINGS (cert. shares)  | 141'400                          |                    |                       | 141'400                          | 30'980'740.00         | 10.99                                 |
| STRAUMANN HOLDING (reg. shares)  |                                  | 2'700              |                       | 2'700                            | 1'625'400.00          | 0.58                                  |
| ZUR ROSE GROUP AG  |                                  | 13'310             | 3'000                 | 10'310                           | 1'121'728.00          | 0.40                                  |
|  |                                  |                    |                       |                                  | <b>79'421'539.10</b>  | <b>28.17</b>                          |
| <b>Telekommunikation</b>   |                                  |                    |                       |                                  |                       |                                       |
| SUNRISE COMMUNICATIONS GROUP   | 37'500                           |                    | 15'000                | 22'500                           | 1'801'125.00          | 0.64                                  |
|  |                                  |                    |                       |                                  | <b>1'801'125.00</b>   | <b>0.64</b>                           |
| <b>Uhren und Schmuck</b>   |                                  |                    |                       |                                  |                       |                                       |
| THE SWATCH GROUP   | 4'400                            | 6'600              | 3'700                 | 7'300                            | 3'076'220.00          | 1.09                                  |
| THE SWATCH GROUP (reg. shares)   |                                  | 20'400             |                       | 20'400                           | 1'633'020.00          | 0.58                                  |
|  |                                  |                    |                       |                                  | <b>4'709'240.00</b>   | <b>1.67</b>                           |
| <b>Versicherungsgesellschaften</b>   |                                  |                    |                       |                                  |                       |                                       |
| HELVETIA HOLDING   | 3'100                            | 2'200              | 5'300                 |                                  |                       |                                       |
| SWISS LIFE HOLDING (reg. shares)   | 4'509                            | 8'300              |                       | 12'809                           | 4'358'902.70          | 1.55                                  |
| SWISS REINSURANCE  | 72'000                           | 12'200             | 13'000                | 71'200                           | 6'926'336.00          | 2.46                                  |
| ZURICH INSURANCE GROUP (reg. shares)   | 21'750                           | 7'000              |                       | 28'750                           | 9'010'250.00          | 3.19                                  |
|  |                                  |                    |                       |                                  | <b>20'295'488.70</b>  | <b>7.20</b>                           |
| <b>Total Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>   |                                  |                    |                       |                                  | <b>258'479'194.04</b> | <b>91.70</b>                          |
| <b>Kollektive Kapitalanlagen</b>   |                                  |                    |                       |                                  |                       |                                       |
| <b>Anlagefonds</b>   |                                  |                    |                       |                                  |                       |                                       |
| ZCAPITAL SWISS SMALL & MID CAP FUND  | 2'200                            |                    | 2'200                 |                                  |                       |                                       |
| ZCAPITAL SWISS SMALL & MID CAP FUND -AZ-   |                                  | 2'146              |                       | 2'146                            | 7'014'080.55          | 2.49                                  |
|  |                                  |                    |                       |                                  | <b>7'014'080.55</b>   | <b>2.49</b>                           |
| <b>Total Kollektive Kapitalanlagen</b>   |                                  |                    |                       |                                  | <b>7'014'080.55</b>   | <b>2.49</b>                           |
| <b>Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>                         |                                  |                    |                       |                                  | <b>265'493'274.59</b> | <b>94.19</b>                          |
| <b>Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern</b>       |                                  |                    |                       |                                  |                       |                                       |
| <b>Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>   |                                  |                    |                       |                                  |                       |                                       |
| <b>Graphisches Gewerbe, Verlage und Medien</b>   |                                  |                    |                       |                                  |                       |                                       |
| GOLDBACH GROUP AG  |                                  | 125'937            |                       | 125'937                          | 4'426'685.55          | 1.57                                  |
|  |                                  |                    |                       |                                  | <b>4'426'685.55</b>   | <b>1.57</b>                           |
| <b>Total Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>   |                                  |                    |                       |                                  | <b>4'426'685.55</b>   | <b>1.57</b>                           |
| <b>Kollektive Kapitalanlagen</b>   |                                  |                    |                       |                                  |                       |                                       |
| <b>Anlagefonds</b>   |                                  |                    |                       |                                  |                       |                                       |
| VERAISON SICVAV-ENGAGEMENT FUND -F4-   | 4'000                            |                    |                       | 4'000                            | 5'976'440.00          | 2.12                                  |
|  |                                  |                    |                       |                                  | <b>5'976'440.00</b>   | <b>2.12</b>                           |
| <b>Total Kollektive Kapitalanlagen</b>   |                                  |                    |                       |                                  | <b>5'976'440.00</b>   | <b>2.12</b>                           |
| <b>Total Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern</b> |                                  |                    |                       |                                  | <b>10'403'125.55</b>  | <b>3.69</b>                           |
| <b>Total Anlagen</b>   |                                  |                    |                       |                                  | <b>275'896'400.14</b> | <b>97.88</b>                          |
| Bankguthaben auf Sicht   |                                  |                    |                       |                                  | 4'869'859.16          | 1.73                                  |
| Sonstige Vermögenswerte  |                                  |                    |                       |                                  | 1'114'986.19          | 0.40                                  |
| <b>Gesamtfondsvermögen (GFV)</b>   |                                  |                    |                       |                                  | <b>281'881'245.49</b> | <b>100.00</b>                         |
| ./. Bankverbindlichkeiten  |                                  |                    |                       |                                  | 0.00                  | 0.00                                  |
| ./. Andere Verbindlichkeiten   |                                  |                    |                       |                                  | 141'285.70            | 0.05                                  |
| ./. Andere Kredite   |                                  |                    |                       |                                  | 0.00                  | 0.00                                  |
| <b>Nettofondsvermögen</b>  |                                  |                    |                       |                                  | <b>281'739'959.79</b> | <b>99.95</b>                          |

(1) Umfassen Käufe und Verkäufe sowie Corporate Actions

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

| Anlagekategorien   | Kurswert<br>CHF       | in % des<br>Gesamtfonds-<br>vermögens |
|--|-----------------------|---------------------------------------|
| <b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>   | <b>265'493'274.59</b> | <b>94.19</b>                          |
| <b>Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern</b>                           | <b>10'403'125.55</b>  | <b>3.69</b>                           |
| <b>Wertpapiere bewertet aufgrund geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten</b> | <b>0.00</b>           | <b>0.00</b>                           |

**Ausgeliehene Effektenbestände (Securities Lending and Borrowing)**

| Titelbezeichnung                 | Emittent                   | Lending / Borrowing | 31.03.2018<br>Anzahl/ Nominal |
|----------------------------------|----------------------------|---------------------|-------------------------------|
| ALSO HOLDING                     | Credit Suisse (Schweiz) AG | Lending             | 15                            |
| AMS                              | Credit Suisse (Schweiz) AG | Lending             | 9'000                         |
| BKW                              | Credit Suisse (Schweiz) AG | Lending             | 24'620                        |
| CLARIANT (reg. shares)           | Credit Suisse (Schweiz) AG | Lending             | 189'999                       |
| COSMO PHARMACEUTICALS            | Credit Suisse (Schweiz) AG | Lending             | 7'662                         |
| DUFY                             | Credit Suisse (Schweiz) AG | Lending             | 16'643                        |
| KOMAX HOLDING (reg. shares)      | Credit Suisse (Schweiz) AG | Lending             | 94                            |
| MOBILEZONE HOLDING (reg. shares) | Credit Suisse (Schweiz) AG | Lending             | 95'000                        |

## Ausgeliehene Effektenbestände (Securities Lending and Borrowing)

| Titelbezeichnung     | Emittent                   | Lending / Borrowing | 31.03.2018 |         |
|----------------------|----------------------------|---------------------|------------|---------|
|                      |                            |                     | Anzahl/    | Nominal |
| SULZER (reg. shares) | Credit Suisse (Schweiz) AG | Lending             | 21'491     |         |
| ZUR ROSE GROUP AG    | Credit Suisse (Schweiz) AG | Lending             | 5'137      |         |

## Ausserbilanzgeschäfte

|   | 31.03.2018                             |                 | 30.09.2017                             |                 |
|---|--|-----------------|--|-----------------|
|   | Basiswertäquivalent in<br>Fondswährung | in %<br>des NFV | Basiswertäquivalent in<br>Fondswährung | in %<br>des NFV |
| <b>Engagement erhöhende Derivatpositionen:</b>    |  |                 |  |                 |
| Total engagement erhöhende Positionen             | 0.00                                   | 0.00%           | 0.00                                   | 0.00%           |
| <b>Engagement reduzierende Derivatpositionen:</b> |  |                 |  |                 |
| Total engagement reduzierende Positionen          | 0.00                                   | 0.00%           | 0.00                                   | 0.00%           |

## Volumen der verliehenen Wertpapiere und Provisionserträge aus Wertpapieren

|                                      |               |               |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| - Volumen der verliehenen Positionen | 14'342'009.14 | 13'056'347.39 |
| - Kommission Einkommen               | 21'494.05     | 75'940.15     |

## Kurze Übersicht

| Kennzahlen                 |     | 31.03.2018 | 30.09.2017 | 30.09.2016 |
|----------------------------|-----|------------|------------|------------|
| <b>Konsolidierung</b>      |     |            |            |            |
| Nettofondsvermögen in Mio. | CHF | 296.69     | 281.86     | 319.88     |
| <b>Anteilklasse B CHF</b>  |     |            |            |            |
| Nettofondsvermögen in Mio. | CHF | 3.49       | 4.73       | 4.92       |
| Inventarwert pro Anteil    | CHF | 98.58      | 99.03      | 101.17     |
| <b>Anteilklasse D CHF</b>  |     |            |            |            |
| Nettofondsvermögen in Mio. | CHF | 111.26     | 95.26      | 77.81      |
| Inventarwert pro Anteil    | CHF | 996.53     | 1'004.70   | 1'025.87   |
| <b>Anteilklasse I CHF</b>  |     |            |            |            |
| Nettofondsvermögen in Mio. | CHF | 181.94     | 181.87     | 237.15     |
| Inventarwert pro Anteil    | CHF | 995.46     | 1'002.90   | 1'021.83   |

## 14 NAB Obligationen CHF

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 31. März 2018

### Wechselkurse

| Wechselkurse per             | 31.03.2018 |
|------------------------------|------------|
| ENGLISCHES PFUND             | 1.343333   |
| NEUSEELAENDISCHER DOLLAR     | 0.690814   |
| NORWEGISCHE KRONE            | 0.121972   |
| SCHWEDISCHE KRONE            | 0.114343   |
| SCHWEIZER FRANKEN            | 1.000000   |
| SUEDAFRIKANISCHER FINANZRAND | 0.080819   |
| US DOLLAR                    | 0.957596   |



## Vermögensrechnung per 31. März 2018

|  | Konsolidierung        |                       |
|--|-----------------------|-----------------------|
|  | 31.03.2018            | 30.09.2017            |
|  | CHF                   | CHF                   |
| <b>Vermögenswerte</b>  |                       |                       |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:                      |                       |                       |
| - Sichtguthaben  | 212.42                | 2'845'972.71          |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:                   |                       |                       |
| - Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte | 298'295'723.92        | 277'401'194.84        |
| Derivative Finanzinstrumente   | 59'232.28             | 5'291.75              |
| Sonstige Vermögenswerte  | 1'944'476.72          | 1'938'138.45          |
| <b>Gesamtfondsvermögen abzüglich:</b>  | <b>300'299'645.34</b> | <b>282'190'597.75</b> |
| Andere Verbindlichkeiten   | 328'205.68            | 334'609.69            |
| Bankverbindlichkeiten  | 3'278'425.95          | 0.00                  |
| <b>Nettofondsvermögen</b>  | <b>296'693'013.71</b> | <b>281'855'988.06</b> |
| <b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>   |                       |                       |
| Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode   | 281'855'988.06        | 319'884'364.11        |
| Ordentliche Jahresausschüttung   | -1'528'708.88         | -1'604'806.11         |
| Ablieferung Verrechnungssteuer   | 0.00                  | -18'665.43            |
| Ausgaben von Anteilen  | 32'645'032.73         | 42'461'919.98         |
| Rücknahmen von Anteilen  | -15'678'823.96        | -74'606'738.67        |
| Sonstiges aus Anteilverkehr  | 76'560.81             | -216'280.94           |
| Gesamterfolg   | -677'035.05           | -4'043'804.89         |
| <b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>  | <b>296'693'013.71</b> | <b>281'855'988.06</b> |
| <b>Entwicklung der Anteile im Umlauf</b>   |                       |                       |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode  | 323'889.559           | 356'562.567           |
| Ausgegebene Anteile  | 33'217.962            | 48'974.485            |
| Zurückgenommene Anteile  | -27'289.495           | -81'647.493           |
| <b>Bestand am Ende der Berichtsperiode</b>   | <b>329'818.026</b>    | <b>323'889.559</b>    |
| <b>Währung Anteilklasse</b>  |                       |                       |
| <b>Inventarwert pro Anteil</b>   |                       |                       |

| Anteilklasse B             |                            | Anteilklasse D             |                            | Anteilklasse I             |                            |
|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| 01.10.2017 -<br>31.03.2018 | 01.10.2016 -<br>30.09.2017 | 01.10.2017 -<br>31.03.2018 | 01.10.2016 -<br>30.09.2017 | 01.10.2017 -<br>31.03.2018 | 01.10.2016 -<br>30.09.2017 |
| CHF                        | CHF                        | CHF                        | CHF                        | CHF                        | CHF                        |
| 4'727'108.72               | 4'919'298.30               | 95'259'306.70              | 77'811'546.80              | 181'869'572.64             | 237'153'519.02             |
| 0.00                       | 0.00                       | -600'233.27                | -620'831.49                | -928'475.61                | -983'974.62                |
| 0.00                       | -18'665.43                 | 0.00                       | 0.00                       | 0.00                       | 0.00                       |
| 47'428.20                  | 750'473.74                 | 17'076'347.00              | 23'186'904.22              | 15'521'257.53              | 18'524'542.02              |
| -1'263'829.30              | -838'371.61                | -292'715.61                | -4'123'667.27              | -14'122'279.05             | -69'644'699.79             |
| -4'649.18                  | 48.28                      | 29'084.94                  | 281'922.20                 | 52'125.05                  | -498'251.42                |
| -16'603.72                 | -85'674.56                 | -207'622.32                | -1'276'567.76              | -452'809.01                | -2'681'562.57              |
| <b>3'489'454.72</b>        | <b>4'727'108.72</b>        | <b>111'264'167.44</b>      | <b>95'259'306.70</b>       | <b>181'939'391.55</b>      | <b>181'869'572.64</b>      |
| 47'731.892                 | 48'625.918                 | 94'813.759                 | 75'849.193                 | 181'343.908                | 232'087.456                |
| 480.467                    | 7'511.099                  | 17'131.520                 | 23'057.220                 | 15'605.975                 | 18'406.166                 |
| -12'815.958                | -8'405.125                 | -293.539                   | -4'092.654                 | -14'179.998                | -69'149.714                |
| <b>35'396.401</b>          | <b>47'731.892</b>          | <b>111'651.740</b>         | <b>94'813.759</b>          | <b>182'769.885</b>         | <b>181'343.908</b>         |
| (CHF)                      | (CHF)                      | (CHF)                      | (CHF)                      | (CHF)                      | (CHF)                      |
| <b>98.58</b>               | <b>99.03</b>               | <b>996.53</b>              | <b>1'004.70</b>            | <b>995.46</b>              | <b>1'002.90</b>            |

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018

|  | Konsolidierung             |                            |
|--|----------------------------|----------------------------|
|  | 01.10.2017 -<br>31.03.2018 | 01.10.2016 -<br>30.09.2017 |
|  | CHF                        | CHF                        |
| <b>Ertrag</b>  |                            |                            |
| Erträge der Bankguthaben   | 811.47                     | 4'808.22                   |
| Erträge der Effektenleihen   | 9'403.55                   | 10'242.95                  |
| Erträge der Ausgleichszahlungen  | 12'500.00                  | 42'345.00                  |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in:   |                            |                            |
| - Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte | 1'659'530.02               | 3'208'359.85               |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen                                      | 153'608.60                 | 149'795.10                 |
| <b>Total Erträge</b>   | <b>1'835'853.64</b>        | <b>3'415'551.12</b>        |
| <b>Aufwendungen</b>  |                            |                            |
| Passivzinsen   | 1'288.23                   | 384.11                     |
| Negativzinsen  | 14'521.49                  | 21'545.84                  |
| Prüfaufwand  | 9'799.54                   | 16'610.40                  |
| Reglementarische Vergütung an:   |                            |                            |
| - die Fondsleitung   | 406'451.18                 | 1'132'187.44               |
| Sonstige Aufwendungen  | 1'818.24                   | 1'464.28                   |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen                                      | 61'332.20                  | 166'913.42                 |
| <b>Total Aufwendungen</b>  | <b>495'210.88</b>          | <b>1'339'105.49</b>        |
| <b>Nettoertrag vor steuerlichen Anpassungen</b>  | <b>1'340'642.76</b>        | <b>2'076'445.63</b>        |
| Steuerliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds   | 0.00                       | 0.00                       |
| <b>Nettoertrag nach steuerlichen Anpassungen</b>   | <b>1'340'642.76</b>        | <b>2'076'445.63</b>        |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste   | 739'881.41                 | 3'900'056.57               |
| <b>Realisierter Erfolg</b>   | <b>2'080'524.17</b>        | <b>5'976'502.20</b>        |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste   | -2'757'559.22              | -10'020'307.09             |
| <b>Gesamterfolg</b>  | <b>-677'035.05</b>         | <b>-4'043'804.89</b>       |
| <b>Verwendung des Erfolgs</b>  |                            |                            |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres  | 0.00                       | 2'076'445.63               |
| Vortrag des Vorjahres  | 0.00                       | 75'047.57                  |
| <b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>   | <b>0.00</b>                | <b>2'151'493.20</b>        |
| Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg                               | 0.00                       | 1'508'741.01               |
| Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)  | 0.00                       | 18'665.43                  |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)   | 0.00                       | 34'664.40                  |
| Vortrag auf neue Rechnung  | 0.00                       | 589'422.36                 |

| Anteilklasse B             |                            | Anteilklasse D             |                            | Anteilklasse I             |                            |
|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| 01.10.2017 -<br>31.03.2018 | 01.10.2016 -<br>30.09.2017 | 01.10.2017 -<br>31.03.2018 | 01.10.2016 -<br>30.09.2017 | 01.10.2017 -<br>31.03.2018 | 01.10.2016 -<br>30.09.2017 |
| CHF                        | CHF                        | CHF                        | CHF                        | CHF                        | CHF                        |
| 12.53                      | 80.64                      | 285.10                     | 1'564.08                   | 513.84                     | 3'163.50                   |
| 143.34                     | 172.70                     | 3'331.71                   | 3'149.67                   | 5'928.50                   | 6'920.58                   |
| 170.34                     | 704.76                     | 4'678.31                   | 13'999.41                  | 7'651.35                   | 27'640.83                  |
| 25'011.01                  | 54'417.18                  | 591'256.98                 | 972'663.67                 | 1'043'262.03               | 2'181'279.00               |
| 44.12                      | 6'073.83                   | 84'122.53                  | 79'859.89                  | 69'441.95                  | 63'861.38                  |
| <b>25'381.34</b>           | <b>61'449.11</b>           | <b>683'674.63</b>          | <b>1'071'236.72</b>        | <b>1'126'797.67</b>        | <b>2'282'865.29</b>        |
| 17.62                      | 6.63                       | 470.30                     | 116.34                     | 800.31                     | 261.14                     |
| 196.93                     | 362.27                     | 5'287.58                   | 6'768.19                   | 9'036.98                   | 14'415.38                  |
| 144.81                     | 282.03                     | 3'532.01                   | 5'091.38                   | 6'122.72                   | 11'236.99                  |
| 16'061.62                  | 36'289.92                  | 123'581.45                 | 247'563.24                 | 266'808.11                 | 848'334.28                 |
| 27.79                      | 24.86                      | 651.40                     | 428.30                     | 1'139.05                   | 1'011.12                   |
| 1'777.39                   | 7'271.64                   | 1'291.92                   | 17'015.87                  | 58'262.89                  | 142'625.91                 |
| <b>18'226.16</b>           | <b>44'237.35</b>           | <b>134'814.66</b>          | <b>276'983.32</b>          | <b>342'170.06</b>          | <b>1'017'884.82</b>        |
| <b>7'155.18</b>            | <b>17'211.76</b>           | <b>548'859.97</b>          | <b>794'253.40</b>          | <b>784'627.61</b>          | <b>1'264'980.47</b>        |
| 0.00                       | 0.00                       | 0.00                       | 0.00                       | 0.00                       | 0.00                       |
| <b>7'155.18</b>            | <b>17'211.76</b>           | <b>548'859.97</b>          | <b>794'253.40</b>          | <b>784'627.61</b>          | <b>1'264'980.47</b>        |
| 8'727.46                   | 65'623.69                  | 277'287.83                 | 1'319'256.20               | 453'866.12                 | 2'515'176.68               |
| <b>15'882.64</b>           | <b>82'835.45</b>           | <b>826'147.80</b>          | <b>2'113'509.60</b>        | <b>1'238'493.73</b>        | <b>3'780'157.15</b>        |
| -32'486.36                 | -168'510.01                | -1'033'770.12              | -3'390'077.36              | -1'691'302.74              | -6'461'719.72              |
| <b>-16'603.72</b>          | <b>-85'674.56</b>          | <b>-207'622.32</b>         | <b>-1'276'567.76</b>       | <b>-452'809.01</b>         | <b>-2'681'562.57</b>       |
| 0.00                       | 17'211.76                  | 0.00                       | 794'253.40                 | 0.00                       | 1'264'980.47               |
| 0.00                       | 36'118.07                  | 0.00                       | 12'853.97                  | 0.00                       | 26'075.53                  |
| <b>0.00</b>                | <b>53'329.83</b>           | <b>0.00</b>                | <b>807'107.37</b>          | <b>0.00</b>                | <b>1'291'056.00</b>        |
| 0.00                       | 0.00                       | 0.00                       | 580'260.21                 | 0.00                       | 928'480.81                 |
| 0.00                       | 18'665.43                  | 0.00                       | 0.00                       | 0.00                       | 0.00                       |
| 0.00                       | 34'664.40                  | 0.00                       | 0.00                       | 0.00                       | 0.00                       |
| 0.00                       | 0.00                       | 0.00                       | 226'847.16                 | 0.00                       | 362'575.19                 |

## Zusammensetzung des Portefolles und Bestandesveränderungen

| Titelbezeichnung   | 30.09.2017<br>Anzahl/<br>Nominal  | Käufe <sup>1</sup> | Verkäufe <sup>1</sup> | 31.03.2018<br>Anzahl/<br>Nominal | Kurswert<br>CHF      | in % des<br>Gesamtfonds-<br>vermögens |
|--|---|--------------------|-----------------------|----------------------------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b> |   |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| <b>Anleihen</b>  |   |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| <b>Banken und andere Kreditinstitute</b>                                 |   |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| 0.625  | AARGAUISCHE KANTONALBANK 0.625%/15-13.04.2028                                     | 1'000'000          |                       | 1'000'000                        | 1'021'500.00         | 0.34                                  |
| 1.500  | ABN AMRO BANK 1.5%/12-18.07.2023  | 2'000'000          |                       | 2'000'000                        | 2'164'000.00         | 0.73                                  |
| 0.350  | ANZ NEW ZEALAND INTL/LDN 0.35%/18-22.10.2024                                      |                    | 1'000'000             | 1'000'000                        | 1'003'500.00         | 0.33                                  |
| 0.375  | BANCA D' STATO CANT TICIN 0.375%/18-08.02.2028                                    |                    | 1'000'000             | 1'000'000                        | 998'000.00           | 0.33                                  |
| 1.625  | BANCO GENERAL 1.625%/14-18.06.2018  | 1'500'000          |                       | 1'500'000                        | 1'504'200.00         | 0.50                                  |
| 0.750  | BANCO SANTANDER SA 0.75%/17-12.06.2023  | 1'000'000          | 1'000'000             |                                  |                      |                                       |
| 0.366  | BANQUE FED CRED MUTUEL 0.366%/18-10.10.2024                                       |                    | 1'000'000             | 1'000'000                        | 998'600.00           | 0.33                                  |
| 0.750  | BASELSTADTSKANTONALE KANTONALBANK 0.75%/15-30.03.2028                             | 1'500'000          |                       | 1'500'000                        | 1'545'000.00         | 0.51                                  |
| 0.125  | CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 0.125%/15-22.12.2025                           | 1'500'000          |                       | 1'500'000                        | 1'497'000.00         | 0.50                                  |
| 0.250  | CEMBRA MONEY BANK AG 0.25%/17-23.05.2024  |                    | 1'000'000             | 1'000'000                        |                      |                                       |
| 1.250  | CEMBRA MONEY BANK 1.25%/14-14.10.2022   |                    | 1'000'000             | 1'000'000                        | 1'053'000.00         | 0.35                                  |
| 0.400  | COMMONWEALTH BANK AUST 0.4%/17-25.09.2026   |                    | 1'500'000             | 1'500'000                        | 1'488'750.00         | 0.50                                  |
| 0.250  | CREDIT AGRICOLE HOME LOAN SFH 0.25%/18-08.12.2025                                 |                    | 2'000'000             | 2'000'000                        | 2'022'900.00         | 0.67                                  |
| 1.125  | CREDIT AGRICOLE HOME LOAN 1.125%/14-05.06.2024                                    | 2'000'000          |                       | 2'000'000                        | 2'137'000.00         | 0.71                                  |
| 1.000  | CREDIT SUISSE LONDON 1%/14-24.09.2021   | 1'000'000          |                       | 1'000'000                        | 1'031'500.00         | 0.34                                  |
| 2.375  | CRH 2.375%/12-05.03.2024  | 2'000'000          |                       | 2'000'000                        | 2'283'000.00         | 0.77                                  |
| 3.125  | DANSKE BANK (subordinated) 3.125%/13-18.12.2025                                   | 1'500'000          |                       | 1'000'000                        | 1'067'000.00         | 0.36                                  |
| 0.300  | DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK 0.3%/16-02.11.2021  | 500'000            | 500'000               |                                  |                      |                                       |
| 0.253  | EXPORT-IMPORT BANK KOREA 0.253%/18-06.03.2023                                     |                    | 1'000'000             | 1'000'000                        | 1'005'500.00         | 0.33                                  |
| 0.625  | FIRST GULF BANK 0.625%/15-27.05.2022  | 1'000'000          |                       | 1'000'000                        | 1'017'000.00         | 0.34                                  |
| 0.500  | GOLDMAN SACHS GROUP INC 0.5%/17-04.12.2024  | 1'000'000          |                       | 1'000'000                        | 990'000.00           | 0.33                                  |
| 0.375  | JULIUS BAER GROUP LTD 0.375%/17-06.12.2024  |                    | 1'000'000             | 1'000'000                        | 998'500.00           | 0.33                                  |
| 1.000  | KIWIBANK 1%/13-23.12.2020   | 2'500'000          |                       | 2'500'000                        | 2'587'500.00         | 0.87                                  |
| 5.375  | LANDWIRTSCH. RENTENBANK 5.375%/14-23.04.2024                                      | 10'000'000         |                       | 10'000'000                       | 7'705'893.92         | 2.58                                  |
| 1.500  | LGT BANK 1.5%/14-10.05.2021   | 1'500'000          |                       | 1'500'000                        | 1'578'000.00         | 0.53                                  |
| 1.125  | LUZERNER KANTONALBANK 1.125%/14-30.06.2023  | 1'000'000          |                       | 1'000'000                        | 1'062'000.00         | 0.35                                  |
| 0.550  | MEDIOBANCA INTL LUX SA 0.55%/18-02.03.2023  |                    | 1'000'000             | 1'000'000                        | 995'530.00           | 0.33                                  |
| 0.550  | MUENCHENER HYPOTHEKENBNK 0.55%/17-22.11.2032                                      |                    | 1'000'000             | 1'000'000                        | 993'500.00           | 0.33                                  |
| 2.000  | MULTIBANK INC. 2%/17-11.01.2021   | 2'000'000          |                       | 2'000'000                        | 2'014'000.00         | 0.67                                  |
| 1.000  | NATIONAL AUSTRALIA BANK 1%/14-10.12.2021  | 1'000'000          |                       | 1'000'000                        |                      |                                       |
| 1.375  | NIBC BANK 1.375%/16-17.06.2019  | 500'000            | 1'000'000             | 500'000                          | 508'000.00           | 0.17                                  |
| 0.550  | NORDEA BANK 0.55%/15-23.06.2025   | 1'000'000          |                       | 1'000'000                        | 1'017'500.00         | 0.34                                  |
| 1.000  | OP CORPORATE BANK 1%/14-14.07.2021  | 1'000'000          |                       | 1'000'000                        | 1'033'500.00         | 0.34                                  |
| 1.625  | PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPOTHEKARINSTITUTE S. 557<br>1.625%/11-15.03.2022 | 4'000'000          |                       | 4'000'000                        | 4'304'000.00         | 1.44                                  |
| 0.625  | PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER KANTONALBANKEN S. 460<br>0.625%/15-12.02.2030      | 1'500'000          |                       | 1'500'000                        | 1'517'700.00         | 0.51                                  |
| 0.300  | PKO BANK POLSKI SA 0.3%/17-02.11.2021   |                    | 1'000'000             | 1'000'000                        | 1'004'000.00         | 0.33                                  |
| 0.000  | RABOBANK FIX-TO-FRN 5.5%/08-PERPETUAL   | 1'500'000          | 500'000               | 2'000'000                        | 2'021'000.00         | 0.67                                  |
| 2.250  | ROYAL BANK OF CANADA 2.25%/11-21.04.2021  | 1'500'000          |                       | 1'500'000                        | 1'620'000.00         | 0.54                                  |
| 1.750  | SCHAFFHAUSER KB 1.75%/13-28.10.2025   | 1'500'000          |                       | 1'500'000                        | 1'676'250.00         | 0.56                                  |
| 0.625  | SCHWYZER KANTONALBANK 0.625%/15-02.07.2025  | 1'000'000          |                       | 1'000'000                        | 1'034'500.00         | 0.34                                  |
| 0.875  | SPAREBANK 1 SR BANK 0.875%/14-02.12.2020  | 500'000            | 500'000               |                                  |                      |                                       |
| 1.250  | SVENSKA HANDELSBANKEN 1.25%/13-20.12.2019   | 1'000'000          | 1'000'000             |                                  |                      |                                       |
| 1.375  | SVENSKA HANDELSBANKEN 1.375%/12-05.10.2022  |                    | 5'000                 | 5'000                            |                      |                                       |
| 0.180  | SWISS CREDIT CARD ISSUANCE 1 -A- 0.18%/15-15.06.2018                              | 1'750'000          |                       | 1'750'000                        | 1'751'400.00         | 0.58                                  |
| 0.340  | SWISS CREDIT CARD ISSUANCE 2 -A- 0.34%/15-15.06.2020                              | 2'000'000          |                       | 2'000'000                        | 2'011'000.00         | 0.67                                  |
| 0.125  | VALIANT BANK 0.125%/18-23.04.2024   |                    | 1'500'000             | 1'500'000                        | 1'509'780.00         | 0.50                                  |
| 0.375  | VALIANT BANK 0.375%/17-06.12.2027   |                    | 750'000               | 750'000                          | 752'250.00           | 0.25                                  |
| 0.250  | WALLISER KANTONALBANK 0.25%/15-16.03.2023   | 1'500'000          |                       | 1'500'000                        | 1'520'250.00         | 0.51                                  |
| 0.125  | ZUERCHER KANTONALBANK S. 138 0.125%/16-13.05.2026                                 | 1'000'000          |                       | 1'000'000                        | 990'000.00           | 0.33                                  |
| 1.250  | ZUERCHER KANTONALBANK 1.25%/12-31.01.2022   | 2'000'000          |                       | 2'000'000                        | 2'116'000.00         | 0.70                                  |
| 0.625  | ZUGER KANTONALBANK 0.625%/14-17.10.2022   | 1'000'000          |                       | 1'000'000                        | 1'034'000.00         | 0.34                                  |
|  |   |                    |                       |                                  | <b>70'183'503.92</b> | <b>23.38</b>                          |
| <b>Baugewerbe und -material</b>  |   |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| 1.625  | IMPLENIA 1.625%/14-15.10.2024   | 1'000'000          |                       | 1'000'000                        |                      |                                       |
| 0.250  | KOREA EXPRESSWAY CORP 0.25%/17-07.06.2024   | 2'000'000          |                       | 2'000'000                        | 2'006'000.00         | 0.67                                  |
|  |   |                    |                       |                                  | <b>2'006'000.00</b>  | <b>0.67</b>                           |
| <b>Chemie</b>  |   |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| 2.125  | GIVAUDAN 2.125%/11-07.12.2021   | 1'000'000          |                       | 1'000'000                        | 1'077'500.00         | 0.36                                  |
|  |   |                    |                       |                                  | <b>1'077'500.00</b>  | <b>0.36</b>                           |
| <b>Diverse Dienstleistungen</b>  |   |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| 1.750  | SGS 1.75%/14-27.02.2024   | 1'000'000          |                       | 1'000'000                        | 1'085'500.00         | 0.36                                  |
| 0.120  | SWISS CAR ABS 2018-1 0.12%/18-18.04.2021  |                    | 4'000'000             | 4'000'000                        | 3'998'240.00         | 1.33                                  |
| 0.200  | SWISS CREDIT CARD -A- 0.2%/15-19.11.2018  | 2'000'000          |                       | 2'000'000                        | 2'004'400.00         | 0.67                                  |
|  |   |                    |                       |                                  | <b>7'088'140.00</b>  | <b>2.36</b>                           |
| <b>Diverse Handelsfirmen</b>   |   |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| 1.750  | AXPO HOLDING 1.75%/16-29.05.2024  | 1'000'000          |                       | 1'000'000                        | 1'025'000.00         | 0.34                                  |
|  |   |                    |                       |                                  | <b>1'025'000.00</b>  | <b>0.34</b>                           |
| <b>Einzelhandel und Warenhäuser</b>                                      |   |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| 0.250  | COOP-GRUPPE 0.25%/16-300922   | 750'000            | 750'000               |                                  |                      |                                       |

| Titelbezeichnung  | 30.09.2017<br>Anzahl/<br>Nominal | Käufe <sup>1</sup> | Verkäufe <sup>1</sup> | 31.03.2018<br>Anzahl/<br>Nominal | Kurswert<br>CHF      | in % des<br>Gesamtfonds-<br>vermögens |
|---|----------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|----------------------|---------------------------------------|
| 0.875 COOP-GRUPPE 0.875%/15-31.07.2024                                  | 1'000'000                        |                    |                       | 1'000'000                        | 1'031'000.00         | 0.34                                  |
|   |                                  |                    |                       |                                  | <b>1'031'000.00</b>  | <b>0.34</b>                           |
| <b>Elektrische Geräte und Komponenten</b>                               |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| 1.875 HILTI 1.875%/13-30.10.2023  | 1'000'000                        |                    |                       | 1'000'000                        | 1'091'500.00         | 0.36                                  |
| 2.375 STATNETT SF S. 30 2.375%/11-08.02.2021                            | 1'500'000                        |                    |                       | 1'500'000                        | 1'610'250.00         | 0.54                                  |
|   |                                  |                    |                       |                                  | <b>2'701'750.00</b>  | <b>0.90</b>                           |
| <b>Energie- und Wasserversorgung</b>                                    |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| 1.625 AKEB AG FUER KERNENERGI-BETEILIGUNGEN LUZERN 1.625%/16-09.06.2023 | 500'000                          |                    | 500'000               |                                  |                      |                                       |
| 2.625 ENAG ENERGIEFINANZIERUNGS 2.625%/11-31.01.2023                    |                                  | 1'000'000          |                       | 1'000'000                        | 1'026'000.00         | 0.34                                  |
| 1.500 KERNKRAFTWERK LEIBSTADT 1.5%/15-16.12.2022                        | 500'000                          |                    | 500'000               |                                  |                      |                                       |
| 2.875 KOREA GAS 2.875%/11-11.10.2019                                    | 1'000'000                        |                    |                       | 1'000'000                        | 1'042'500.00         | 0.35                                  |
| 2.875 KRAFTWERKE LINTHLIMMERN (KLL) 2.875%/12-27.03.2042                | 510'000                          | 490'000            |                       | 1'000'000                        | 940'000.00           | 0.31                                  |
| 2.375 KRAFTWERKE LINTH-LIMMERN 2.375%/13-10.12.2026                     | 1'000'000                        |                    |                       | 1'000'000                        | 1'032'500.00         | 0.34                                  |
| 1.550 NANT DE DRANCE SA 1.55%/18-19.08.2025                             |                                  | 1'000'000          |                       | 1'000'000                        | 1'016'000.00         | 0.34                                  |
| 1.250 SERVICES INDUSTRIELS DE GENEVE 1.25%/15-30.06.2025                | 1'250'000                        |                    | 250'000               | 1'000'000                        | 1'048'500.00         | 0.35                                  |
| 1.000 SWISSGRID 1%/13-30.01.2020  | 1'500'000                        |                    |                       | 1'500'000                        | 1'539'750.00         | 0.51                                  |
| 1.625 SWISSGRID 1.625%/13-30.01.2025                                    | 1'500'000                        |                    |                       | 1'500'000                        | 1'645'500.00         | 0.55                                  |
|   |                                  |                    |                       |                                  | <b>9'290'750.00</b>  | <b>3.09</b>                           |
| <b>Erdöl</b>  |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| 2.875 EMPRESA NACIONAL DEL PETROLEO 2.875%/13-05.12.2018                | 500'000                          |                    | 500'000               |                                  |                      |                                       |
| 1.000 TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL 1%/14-29.08.2024                      | 1'000'000                        |                    |                       | 1'000'000                        | 1'051'000.00         | 0.35                                  |
|   |                                  |                    |                       |                                  | <b>1'051'000.00</b>  | <b>0.35</b>                           |
| <b>Gemeinnützige Öffentlich Rechtliche</b>                              |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| 0.250 AKADEMISKA HUS 0.25%/15-17.11.2025                                | 2'000'000                        |                    |                       | 2'000'000                        | 2'018'000.00         | 0.67                                  |
| 0.625 KOMMUNEKREDIT 0.625%/15-09.07.2027                                | 2'000'000                        |                    |                       | 2'000'000                        | 2'090'000.00         | 0.70                                  |
|   |                                  |                    |                       |                                  | <b>4'108'000.00</b>  | <b>1.37</b>                           |
| <b>Gesundheits- und Sozialwesen</b>                                     |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| 0.750 KANTONSSPITAL AARAU 0.75%/17-28.05.2032                           | 1'500'000                        |                    | 500'000               | 1'000'000                        | 1'008'500.00         | 0.34                                  |
| 0.250 KINDERSPITAL ZUERICH 0.25%/16-28.07.2028                          | 800'000                          |                    |                       | 800'000                          | 784'800.00           | 0.26                                  |
| 0.750 KINDERSPITAL ZUERICH 0.75%/16-28.07.2036                          | 1'000'000                        |                    |                       | 1'000'000                        | 998'500.00           | 0.33                                  |
| 0.750 PSYCHIATRISCHE DIENSTE AARGAU 0.75%/14-10.10.2022                 | 3'000'000                        |                    |                       | 3'000'000                        | 3'081'000.00         | 1.02                                  |
| 0.550 SPITALVERBAND LIMMATTAL 0.55%/15-15.05.2025                       | 1'000'000                        |                    |                       | 1'000'000                        | 1'017'500.00         | 0.34                                  |
|   |                                  |                    |                       |                                  | <b>6'890'300.00</b>  | <b>2.29</b>                           |
| <b>Holding- und Finanzgesellschaften</b>                                |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| 1.125 BNZ INTERNATIONAL FUNDING 1.125%/12-20.09.2019                    | 1'000'000                        |                    | 1'000'000             |                                  |                      |                                       |
| 0.600 BUEHLER HOLDING AG 0.6%/17-21.12.2026                             |                                  | 1'000'000          |                       | 1'000'000                        | 993'500.00           | 0.33                                  |
| 1.125 DAETWYLER HOLDING 1.125%/12-07.06.2018                            | 1'000'000                        |                    | 1'000'000             |                                  |                      |                                       |
| 0.450 DEUTSCHE BAHN FIN GMBH 0.45%/17-08.11.2030                        |                                  | 1'000'000          |                       | 1'000'000                        | 987'500.00           | 0.33                                  |
| 1.375 DEUTSCHE BAHN FINANCE 1.375%/13-24.07.2023                        | 1'500'000                        |                    | 500'000               | 1'000'000                        | 1'075'500.00         | 0.36                                  |
| 1.125 DH SWITZERLAND FINANCE 1.125%/15-08.12.2028                       |                                  | 500'000            |                       | 500'000                          | 524'750.00           | 0.17                                  |
| 1.125 DH SWITZERLAND FINANCE 1.125%/17-08.12.2028                       |                                  | 500'000            | 500'000               |                                  |                      |                                       |
| 0.500 EBN 0.5%/14-22.09.2022  | 1'000'000                        |                    |                       | 1'000'000                        | 1'027'500.00         | 0.34                                  |
| 0.000 EFG FUNDING GUERNSEY (subordinated) FIX-TO-FRN 13-31.01.2023      | 1'000'000                        |                    | 1'000'000             |                                  |                      |                                       |
| 0.550 ENEL FINANCE INTERNATIONAL 0.55%/17-03.09.2024                    | 1'000'000                        |                    |                       | 1'000'000                        | 997'000.00           | 0.33                                  |
| 3.375 GAZ CAPITAL 3.375%/16-30.11.2018                                  |                                  | 1'500'000          |                       | 1'500'000                        | 1'530'360.00         | 0.51                                  |
| 0.875 GEORG FISCHER FINANZ 0.875%/16-12.05.2026                         | 500'000                          |                    | 500'000               |                                  |                      |                                       |
| 0.800 HIAG IMMOBILIEN HOLDING 0.8%/17-30.05.2022                        | 500'000                          |                    |                       | 500'000                          | 501'000.00           | 0.17                                  |
| 0.550 INVESTIS HOLDING 0.55%/16-15.11.2021                              | 500'000                          |                    | 25'000                | 475'000                          | 475'475.00           | 0.16                                  |
| 1.750 LONZA SWISS FINANZ 1.75%/13-10.04.2019                            | 1'000'000                        |                    |                       | 1'000'000                        | 1'018'500.00         | 0.34                                  |
| 1.125 METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 1.125%/13-18.06.2020           | 1'000'000                        |                    | 1'000'000             |                                  |                      |                                       |
| 1.000 METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING 1%/14-19.09.2022                 | 1'000'000                        |                    |                       | 1'000'000                        | 1'045'500.00         | 0.35                                  |
| 0.875 MUNICIPALITY FINANCE 0.875%/13-01.02.2023                         | 2'000'000                        |                    |                       | 2'000'000                        | 2'107'000.00         | 0.70                                  |
| 0.250 NESTLE HOLDINGS INC 0.25%/17-04.10.2027                           | 2'000'000                        |                    |                       | 2'000'000                        | 1'976'000.00         | 0.66                                  |
| 0.375 NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 0.375%/15-02.02.2022                 | 2'000'000                        |                    |                       | 2'000'000                        | 2'039'000.00         | 0.68                                  |
| 0.375 SHELL INTERNATIONAL FINANCE 0.375%/15-21.08.2023                  | 500'000                          |                    | 500'000               |                                  |                      |                                       |
| 0.230 SWISS AUTO LEASE 2013-1 0.23% 15-25.03.2019                       | 8'000'000                        |                    |                       | 8'000'000                        | 8'024'000.00         | 2.67                                  |
| 0.220 SWISS AUTO (reg. -S-) 2016 -A- 0.22% 16-23.03.2026                | 1'500'000                        |                    |                       | 1'500'000                        | 1'503'750.00         | 0.50                                  |
| 0.130 SWISS CRED CARD 2016-1 -A- 0.13%/16-15.06.2019                    | 2'000'000                        |                    |                       | 2'000'000                        | 2'002'800.00         | 0.67                                  |
| 2.125 TANNER SERVICIOS FINANCIEROS 2.125%/16-15.11.2019                 | 500'000                          |                    |                       | 500'000                          | 513'750.00           | 0.17                                  |
| 0.625 TRANSURBAN FINANCE 0.625%/16-23.06.2023                           | 1'000'000                        |                    |                       | 1'000'000                        | 1'019'000.00         | 0.34                                  |
|   |                                  |                    |                       |                                  | <b>29'361'885.00</b> | <b>9.78</b>                           |
| <b>Immobilien</b>   |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| 0.732 AROUNDTOWN SA 0.732%/18-30.01.2025                                |                                  | 1'000'000          |                       | 1'000'000                        | 987'500.00           | 0.33                                  |
| 1.625 MOBIMO HOLDING 1.625%/14-19.05.2021                               | 1'000'000                        |                    |                       | 1'000'000                        | 1'043'000.00         | 0.35                                  |
| 1.750 SWISS PRIME SITE 1.75%/14-16.04.2021                              | 1'000'000                        |                    |                       | 1'000'000                        | 1'046'000.00         | 0.34                                  |
|   |                                  |                    |                       |                                  | <b>3'076'500.00</b>  | <b>1.02</b>                           |
| <b>Kantone, Bundesstaaten, Provinzen</b>                                |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| 0.250 CANTON OF GENEVA 0.25%/17-29.11.2027                              |                                  | 1'000'000          |                       | 1'000'000                        | 993'000.00           | 0.33                                  |
| 0.625 CANTON OF GENEVA 0.625%/14-30.07.2021                             | 1'000'000                        |                    |                       | 1'000'000                        | 1'034'500.00         | 0.34                                  |
| 0.500 KANTON BASEL-LANDSCHAFT 0.5%/15-23.02.2035                        | 2'500'000                        |                    |                       | 2'500'000                        | 2'450'000.00         | 0.82                                  |
| 2.000 KANTON WAADT 2%/13-24.10.2033                                     | 2'500'000                        |                    |                       | 2'500'000                        | 3'033'750.00         | 1.01                                  |
|   |                                  |                    |                       |                                  | <b>7'511'250.00</b>  | <b>2.50</b>                           |
| <b>Länder und Zentralregierungen</b>                                    |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| 0.500 STATE ON LOWER AUSTRIA 0.5%/14-27.10.2022                         | 2'000'000                        |                    |                       | 2'000'000                        | 2'057'000.00         | 0.68                                  |

| Titelbezeichnung  | 30.09.2017<br>Anzahl/<br>Nominal | Käufe <sup>1</sup> | Verkäufe <sup>1</sup> | 31.03.2018<br>Anzahl/<br>Nominal | Kurswert<br>CHF      | in % des<br>Gesamtfonds-<br>vermögens |
|---|----------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|----------------------|---------------------------------------|
| 0.000 SWISS CONFEDERATION 0%/16-22.06.2029  |                                  | 5'000'000          |                       | 5'000'000                        | 4'976'500.00         | 1.66                                  |
| 1.250 SWISS CONFEDERATION 1.25%/14-28.05.2026   |                                  | 7'500'000          |                       | 7'500'000                        | 8'348'250.00         | 2.78                                  |
| 1.500 SWISS CONFEDERATION 1.5%/13-24.07.2025  | 7'500'000                        |                    | 7'500'000             |                                  |                      |                                       |
|   |                                  |                    |                       |                                  | <b>15'381'750.00</b> | <b>5.12</b>                           |
| <b>Nahrungsmittel und Softdrinks</b>  |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| 0.750 BELL FOOD GROUP AG 0.75%/18-01.02.2028  |                                  | 1'000'000          |                       | 1'000'000                        | 992'000.00           | 0.33                                  |
| 1.000 COCA-COLA (reg. -S-) 1%/15-02.10.2028   | 1'000'000                        |                    | 500'000               | 500'000                          | 526'500.00           | 0.18                                  |
| 1.125 MONDELEZ INTERNATIONAL 1.125%/15-30.12.2025   | 1'000'000                        |                    |                       | 1'000'000                        | 1'029'000.00         | 0.34                                  |
|   |                                  |                    |                       |                                  | <b>2'547'500.00</b>  | <b>0.85</b>                           |
| <b>Pfandbr-Institute und Refinanz.-Ges. (MBA, ABS)</b>  |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| 0.375 EMIS FUER GEM WOHNBAUT 0.375%/17-22.06.2032   |                                  | 1'000'000          |                       | 1'000'000                        | 983'000.00           | 0.33                                  |
| 0.875 EMISSIONST EGW S. 44 0.875%/12-24.03.2023   | 3'000'000                        |                    |                       | 3'000'000                        | 3'169'500.00         | 1.06                                  |
| 1.375 EMISSIONSZENTRALE EGW S. 45 1.375%/13-27.03.2028  |                                  | 2'000'000          |                       | 2'000'000                        | 2'220'000.00         | 0.74                                  |
| 1.125 EMISSIONSZENTRALE EGW S. 50 1.125%/14-24.09.2029  | 3'000'000                        |                    |                       | 3'000'000                        | 3'262'500.00         | 1.09                                  |
| 0.375 EMISSIONSZENTRALE EGW S. -52- 0.375%/15-27.05.2030  | 2'500'000                        |                    |                       | 2'500'000                        | 2'495'000.00         | 0.83                                  |
| 0.625 EMISSIONSZENTRALE EGW S. -53- 0.625%/15-07.09.2033  | 1'500'000                        |                    |                       | 1'500'000                        | 1'510'500.00         | 0.50                                  |
| 0.320 GENOSSENSCHAFT EMISSIONSZENTRALE FUER GEMEINNETZIGE<br>WOHNBAUTRAEGER EGW S. -54- 0.32%/16-09.05.2036 | 5'000'000                        |                    |                       | 5'000'000                        | 4'690'000.00         | 1.56                                  |
| 0.375 PFANDBRIEF SCHW KANTBK 0.375%/17-24.07.2028   |                                  | 1'000'000          |                       | 1'000'000                        | 997'900.00           | 0.33                                  |
| 0.375 PFANDBRIEFBANK S. 577 0.375%/12-13.07.2018  | 3'000'000                        |                    |                       | 3'000'000                        | 3'009'300.00         | 1.00                                  |
| 0.125 PFANDBRIEFBANK SCHWEIZ HYPO S. 609 0.125%/15-04.12.2023   | 1'000'000                        |                    |                       | 1'000'000                        | 1'010'300.00         | 0.34                                  |
| 0.625 PFANDBRIEFBANK SCHWEIZ HYPOTHEKARINSTITUTE S. 617 0.625%/15-<br>16.05.2031                            | 1'500'000                        |                    |                       | 1'500'000                        | 1'509'600.00         | 0.50                                  |
| 0.300 PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPOTHEKARINSTITUTE S. -481-<br>0.3%/16-06.06.2031                     | 1'500'000                        |                    |                       | 1'500'000                        | 1'446'600.00         | 0.48                                  |
| 1.000 PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPOTHEKARINSTITUTE S. 571<br>1%/12-13.08.2021                         | 3'500'000                        |                    |                       | 3'500'000                        | 3'662'400.00         | 1.22                                  |
| 1.375 PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPOTHEKARINSTITUTE S. 574<br>1.375%/12-20.09.2029                     | 6'000'000                        |                    |                       | 6'000'000                        | 6'600'600.00         | 2.21                                  |
| 1.250 PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPOTHEKARINSTITUTE S. 580<br>1.25%/13-29.09.2023                      | 3'000'000                        |                    |                       | 3'000'000                        | 3'220'500.00         | 1.07                                  |
| 1.625 PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPOTHEKARINSTITUTE S. 581<br>1.625%/13-03.07.2030                     | 4'000'000                        |                    |                       | 4'000'000                        | 4'524'400.00         | 1.51                                  |
| 1.500 PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPOTHEKARINSTITUTE S. 586<br>1.5%/13-16.01.2023                       | 1'500'000                        |                    |                       | 1'500'000                        | 1'620'900.00         | 0.54                                  |
| 0.125 PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPOTHEKARINSTITUTE S. -631-<br>0.125%/16-15.12.2027                   | 2'500'000                        |                    |                       | 2'500'000                        | 2'446'000.00         | 0.81                                  |
| 1.625 PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZERISCHEN KANTONALBANKEN S.<br>414 1.625%/11-31.10.2024                  | 3'000'000                        |                    |                       | 3'000'000                        | 3'309'600.00         | 1.10                                  |
| 1.250 PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZERISCHEN KANTONALBANKEN S.<br>419 1.25%/12-03.02.2022                   | 2'000'000                        |                    |                       | 2'000'000                        | 2'119'800.00         | 0.71                                  |
| 1.250 PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZERISCHEN KANTONALBANKEN S. -<br>457- 1.25%/14-16.11.2029                | 2'000'000                        |                    |                       | 2'000'000                        | 2'172'000.00         | 0.72                                  |
| 0.000 PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZERISCHEN KANTONALBANKEN S. -<br>472- 0%/15-25.07.2023                   | 2'000'000                        |                    |                       | 2'000'000                        | 2'013'000.00         | 0.67                                  |
| 0.500 PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZERISCHEN KANTONALBANKEN S. -<br>478- 0.5%/16-30.03.2034                 | 1'500'000                        |                    |                       | 1'500'000                        | 1'459'050.00         | 0.49                                  |
| 0.050 PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZERISCHEN KANTONALBANKEN S. -<br>480- 0.05%/16-06.11.2026                | 1'500'000                        |                    |                       | 1'500'000                        | 1'472'100.00         | 0.49                                  |
| 0.500 PFANDBRIEFZENTRALE S. 458 0.5%/14-20.10.2023  | 1'000'000                        |                    |                       | 1'000'000                        | 1'032'100.00         | 0.34                                  |
| 0.150 SWISSCAR ABS 2016-1 (reg. -S-) -A- T. -A- 0.15%/16-18.04.2026   | 4'000'000                        |                    |                       | 4'000'000                        | 4'000'000.00         | 1.33                                  |
| 0.300 SWISSCAR ABS 2016-2 (reg. -S-) -A- 0.3%/16-18.04.2026   | 3'500'000                        |                    |                       | 3'500'000                        | 3'521'000.00         | 1.17                                  |
| 1.250 UBS GROUP FUNDING T. 2 1.25%/16-23.02.2026  | 1'000'000                        |                    |                       | 1'000'000                        | 1'043'500.00         | 0.35                                  |
|   |                                  |                    |                       |                                  | <b>70'521'150.00</b> | <b>23.49</b>                          |
| <b>Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte</b>   |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| 1.000 GALENICA AG 1%/17-15.12.2026  | 1'000'000                        |                    |                       | 1'000'000                        | 1'009'000.00         | 0.34                                  |
| 0.625 NOVARTIS 0.625%/15-13.11.2029   | 2'000'000                        |                    |                       | 2'000'000                        | 2'018'000.00         | 0.67                                  |
| 1.625 ROCHE KAPITALMARKT 1.625%/12-23.09.2022   | 2'000'000                        |                    |                       | 2'000'000                        | 2'151'000.00         | 0.71                                  |
| 1.000 TEVA PHARMACEUTIC FINANCIAL 1%/16-28.07.2025  | 1'000'000                        |                    | 1'000'000             |                                  |                      |                                       |
|   |                                  |                    |                       |                                  | <b>5'178'000.00</b>  | <b>1.72</b>                           |
| <b>Städte, Gemeinden</b>  |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| 1.500 AUCLAND COUNCIL 1.5%/14-28.11.2025  | 1'500'000                        |                    |                       | 1'500'000                        | 1'647'750.00         | 0.55                                  |
| 1.625 STADT GENF 1.625%/13-12.12.2024   | 1'000'000                        |                    |                       | 1'000'000                        | 1'099'000.00         | 0.37                                  |
| 1.250 STADT LAUSANNE 1.25%/12-07.06.2024  | 1'500'000                        |                    |                       | 1'500'000                        | 1'604'250.00         | 0.53                                  |
| 1.125 STADT LUGANO 1.125%/12-01.06.2022   | 1'000'000                        |                    |                       | 1'000'000                        | 1'052'500.00         | 0.35                                  |
| 1.750 STADT ZUERICH 1.75%/14-06.03.2029   | 3'000'000                        |                    |                       | 3'000'000                        | 3'415'500.00         | 1.14                                  |
|   |                                  |                    |                       |                                  | <b>8'819'000.00</b>  | <b>2.94</b>                           |
| <b>Supranationale Organisationen</b>  |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| 0.850 AFRICA FINANCE 0.85%/16-27.12.2019  | 500'000                          |                    |                       | 500'000                          | 503'750.00           | 0.17                                  |
| 1.625 BLACK SEA TRADE AND DEVELOPMENT BANK 1.625%/15-20.12.2019   | 505'000                          |                    |                       | 505'000                          | 517'120.00           | 0.17                                  |
| 1.125 CABEI 1.125%/14-24.02.2023  | 1'000'000                        |                    |                       | 1'000'000                        | 1'048'500.00         | 0.35                                  |
| 0.297 CARIBBEAN DEVELOPMENT BANK 0.297%/16-07.07.2028   | 2'000'000                        |                    |                       | 2'000'000                        | 1'956'000.00         | 0.65                                  |
| 0.450 CORPORATION ANDINA DE FOMENTO 0.45%/15-07.09.2023   | 1'000'000                        |                    |                       | 1'000'000                        | 1'015'000.00         | 0.34                                  |
| 1.500 CORPORATION ANDINA DE FOMENTO 1.5%/13-13.08.2020  | 1'000'000                        |                    |                       | 1'000'000                        | 1'042'000.00         | 0.35                                  |
| 1.375 EIB 1.375%/13-21.02.2028  |                                  | 3'000'000          |                       | 3'000'000                        | 3'352'500.00         | 1.11                                  |
| 1.500 EIB 1.5%/12-02.08.2024  | 2'000'000                        |                    |                       | 2'000'000                        | 2'208'000.00         | 0.74                                  |
| 1.625 EIB 1.625%/11-23.11.2023  | 2'000'000                        |                    |                       | 2'000'000                        | 2'208'000.00         | 0.74                                  |
| 2.000 EIB 2%/10-24.08.2022  | 2'000'000                        |                    | 2'000'000             |                                  |                      |                                       |
| 3.000 EUOFIMA BASEL 3%/07-22.05.2024  | 2'500'000                        |                    |                       | 2'500'000                        | 2'960'000.00         | 0.99                                  |
| 0.000 IBRD 0%/86-26.11.2021   | 10'000'000                       |                    |                       | 10'000'000                       | 10'165'000.00        | 3.37                                  |

| Titelbezeichnung   | 30.09.2017<br>Anzahl/<br>Nominal | Käufe <sup>1</sup> | Verkäufe <sup>1</sup> | 31.03.2018<br>Anzahl/<br>Nominal | Kurswert<br>CHF       | in % des<br>Gesamtfonds-<br>vermögens |
|--|----------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|
| 0.250 NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK 0.25%/15-30.04.2025  | 1'750'000                        |                    |                       | 1'750'000                        | 1'757'875.00          | 0.59                                  |
|  |                                  |                    |                       |                                  | <b>28'733'745.00</b>  | <b>9.57</b>                           |
| <b>Telekommunikation</b>   |                                  |                    |                       |                                  |                       |                                       |
| 1.375 AT&T 1.875%/14-04.12.2024  | 1'000'000                        |                    | 1'000'000             |                                  |                       |                                       |
| 1.000 VERIZON COMMUNICATIONS 1%/17-30.11.2027  | 1'000'000                        |                    |                       | 1'000'000                        | 999'500.00            | 0.33                                  |
|  |                                  |                    |                       |                                  | <b>999'500.00</b>     | <b>0.33</b>                           |
| <b>Verkehr und Transport</b>   |                                  |                    |                       |                                  |                       |                                       |
| 0.625 FLUGHAFEN ZURICH AG 0.625%/17-24.05.2029   | 1'000'000                        |                    |                       | 1'000'000                        | 1'002'500.00          | 0.33                                  |
| 2.750 NETWORK RAIL INFRASTRUCTURE FINANCE 2.75%/06-06.10.2021  | 1'000'000                        |                    |                       | 1'000'000                        | 1'111'000.00          | 0.37                                  |
|  |                                  |                    |                       |                                  | <b>2'113'500.00</b>   | <b>0.70</b>                           |
| <b>Versicherungsgesellschaften</b>   |                                  |                    |                       |                                  |                       |                                       |
| 3.250 ALLIANZ (subordinated) 3.25%/14-PERPETUAL  | 2'000'000                        |                    |                       | 2'000'000                        | 2'058'000.00          | 0.69                                  |
| 2.200 BALOISE LIFE LTD (subordinated) FRN FF/17-19.06.2048   | 1'000'000                        |                    |                       | 1'000'000                        | 1'000'500.00          | 0.33                                  |
| 0.000 HELVETIA SWISS INSURANCE (subordinated) FIX-TO-FRN 3.5%/14-PERPETUAL                             | 1'500'000                        |                    |                       | 1'500'000                        | 1'563'000.00          | 0.52                                  |
| 0.000 HELVETIA SWISS INSURANCE (subordinated) FIX-TO-FRN 4%/14-17.10.2044                              | 1'500'000                        |                    |                       | 1'500'000                        | 1'691'250.00          | 0.56                                  |
| 0.000 SCOR (subordinated) FIX-TO-FRN 5%/13-PERPETUAL   | 1'500'000                        | 500'000            |                       | 2'000'000                        | 2'057'000.00          | 0.68                                  |
| 0.000 SWIFF LIFE (reg. -S-) T. -2- FIX-TO-FRN 4.375%/16-24.09.2046                                     | 2'500'000                        |                    |                       | 2'500'000                        | 2'922'500.00          | 0.98                                  |
| 1.000 SWISS REINSURANCE 1%/14-17.09.2024   | 1'500'000                        |                    |                       | 1'500'000                        | 1'582'500.00          | 0.53                                  |
| 0.000 ZUERICH INSURANCE (subordinated) FIX-TO-FRN 4.625%/11-PERPETUAL                                  | 1'500'000                        |                    |                       | 1'500'000                        | 1'506'750.00          | 0.50                                  |
| 2.875 ZUERICH VERSICHERUNGS GESELLSCHAFT 2.875%/11-27.07.2021  | 1'500'000                        |                    |                       | 1'500'000                        | 1'646'250.00          | 0.55                                  |
| 0.000 ZURICH INSURANCE (subordinated) FIX-TO-FRN 2.75%/10-PERPETUAL                                    | 1'500'000                        |                    |                       | 1'500'000                        | 1'571'250.00          | 0.52                                  |
|  |                                  |                    |                       |                                  | <b>17'599'000.00</b>  | <b>5.86</b>                           |
| <b>Total Anleihen</b>  |                                  |                    |                       |                                  | <b>298'295'723.92</b> | <b>99.33</b>                          |
| <b>Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>                         |                                  |                    |                       |                                  | <b>298'295'723.92</b> | <b>99.33</b>                          |
| <b>Derivative Finanzinstrumente</b>  |                                  |                    |                       |                                  |                       |                                       |
| <b>Devisentermingeschäfte</b>  |                                  |                    |                       |                                  |                       |                                       |
| <b>Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern</b>       |                                  |                    |                       |                                  |                       |                                       |
| Devisentermingeschäfte (siehe Liste)   |                                  |                    |                       |                                  | 59'232.28             | 0.02                                  |
| <b>Total Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern</b> |                                  |                    |                       |                                  | <b>59'232.28</b>      | <b>0.02</b>                           |
| <b>Total Devisentermingeschäfte</b>  |                                  |                    |                       |                                  | <b>59'232.28</b>      | <b>0.02</b>                           |
| <b>Financial futures</b>   |                                  |                    |                       |                                  |                       |                                       |
| <b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>                               |                                  |                    |                       |                                  |                       |                                       |
| <b>Zinssatz-Futures</b>  |                                  |                    |                       |                                  |                       |                                       |
| <b>Index</b>   |                                  |                    |                       |                                  |                       |                                       |
| SWISS FEDERAL BOND Commodities -100000- 03/18  |                                  | 380                | 380                   |                                  |                       |                                       |
| SWISS FEDERAL BOND Commodities -100000- 12/17  | -300                             | 300                |                       |                                  |                       |                                       |
|  |                                  |                    |                       |                                  | <b>0.00</b>           | <b>0.00</b>                           |
| <b>Total Zinssatz-Futures</b>  |                                  |                    |                       |                                  | <b>0.00</b>           | <b>0.00</b>                           |
| <b>Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>                         |                                  |                    |                       |                                  | <b>0.00</b>           | <b>0.00</b>                           |
| <b>Total Financial Futures</b>   |                                  |                    |                       |                                  | <b>0.00</b>           | <b>0.00</b>                           |
| <b>Total Derivative Finanzinstrumente</b>  |                                  |                    |                       |                                  | <b>59'232.28</b>      | <b>0.02</b>                           |
| <b>Total Anlagen</b>   |                                  |                    |                       |                                  | <b>298'354'956.20</b> | <b>99.35</b>                          |
| Bankguthaben auf Sicht   |                                  |                    |                       |                                  | 212.42                | 0.00                                  |
| Sonstige Vermögenswerte  |                                  |                    |                       |                                  | 1'944'476.72          | 0.65                                  |
| <b>Gesamtfondsvermögen (GFV)</b>   |                                  |                    |                       |                                  | <b>300'299'645.34</b> | <b>100.00</b>                         |
| ./. Bankverbindlichkeiten  |                                  |                    |                       |                                  | 3'278'425.95          | 1.09                                  |
| ./. Andere Verbindlichkeiten   |                                  |                    |                       |                                  | 328'205.68            | 0.11                                  |
| ./. Andere Kredite   |                                  |                    |                       |                                  | 0.00                  | 0.00                                  |
| <b>Nettofondsvermögen</b>  |                                  |                    |                       |                                  | <b>296'693'013.71</b> | <b>98.80</b>                          |

(1) Umfassen Käufe und Verkäufe sowie Corporate Actions

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

| Anlagekategorien   | Kurswert<br>CHF       | in % des<br>Gesamtfonds-<br>vermögens |
|--|-----------------------|---------------------------------------|
| <b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>   | <b>298'295'723.92</b> | <b>99.33</b>                          |
| <b>Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern</b>                           | <b>59'232.28</b>      | <b>0.02</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. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018**

| Fälligkeit   | Transaktion | Währung | Betrag    | Gegen | Gegenwert  | Devisengewinn/-verlust<br>Mandatswährung | In % des GFV |
|--|-------------|---------|-----------|-------|------------|--|--------------|
| <b>Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern</b> |             |         |           |       |            |  |              |
| 20.10.2017   | Bought      | CHF     | 3'913'610 | NZD   | 5'691'365  | 0.00                                     | 0.00         |
| 20.10.2017   | Bought      | CHF     | 3'928'198 | NZD   | 5'610'205  | 0.00                                     | 0.00         |
| 20.04.2018   | Bought      | CHF     | 7'875'488 | NZD   | 11'413'750 | 5'003.29                                 | 0.00         |
| 14.06.2018   | Bought      | CHF     | 3'550'844 | NZD   | 5'187'500  | -8'620.68                                | 0.00         |

## Aufstellung der Devisentermingeschäfte für die Zeit vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018

| Fälligkeit                          | Transaktion | Währung | Betrag    | Gegen | Gegenwert | Devisengewinn/-verlust<br>Mandatswährung | In % des GFV |
|-------------------------------------|-------------|---------|-----------|-------|-----------|--|--------------|
| 14.06.2018                          | Bought      | NZD     | 5'187'500 | CHF   | 3'496'557 | 62'849.67                                | 0.02         |
| <b>Total Devisentermingeschäfte</b> |             |         |           |       |           | <b>59'232.28</b>                         | <b>0.02</b>  |

## Ausgeliehene Effektenbestände (Securities Lending and Borrowing)

| Titelbezeichnung  | Emittent                   | Lending / Borrowing | 31.03.2018 |           |
|---|----------------------------|---------------------|------------|-----------|
|   |                            |                     | Anzahl/    | Nominal   |
| ABN AMRO BANK 1.5%/12-18.07.2023                                    | Credit Suisse (Schweiz) AG | Lending             |            | 200'000   |
| ALLIANZ (subordinated) 3.25%/14-PERPETUAL                           | Credit Suisse (Schweiz) AG | Lending             |            | 670'000   |
| BUEHLER HOLDING AG 0.6%/17-21.12.2026                               | Credit Suisse (Schweiz) AG | Lending             |            | 100'000   |
| COCA-COLA (reg. -S-) 1%/15-02.10.2028                               | Credit Suisse (Schweiz) AG | Lending             |            | 500'000   |
| COOP-GRUPPE 0.875%/15-31.07.2024                                    | Credit Suisse (Schweiz) AG | Lending             |            | 400'000   |
| EIB 1.5%/12-02.08.2024  | Credit Suisse (Schweiz) AG | Lending             |            | 170'000   |
| HELVETIA SWISS INSURANCE (subordinated) FIX-TO-FRN 4%/14-17.10.2044 | Credit Suisse (Schweiz) AG | Lending             |            | 1'495'000 |
| KANTON BASEL-LANDSCHAFT 0.5%/15-23.02.2035                          | Credit Suisse (Schweiz) AG | Lending             |            | 200'000   |
| KANTONSSPITAL AARAU 0.75%/17-28.05.2032                             | Credit Suisse (Schweiz) AG | Lending             |            | 50'000    |
| LANDWIRTSCH. RENTENBANK 5.375%/14-23.04.2024                        | Credit Suisse (Schweiz) AG | Lending             |            | 1'000'000 |
| PFANDBRIEFZENTRALE S. 458 0.5%/14-20.10.2023                        | Credit Suisse (Schweiz) AG | Lending             |            | 850'000   |
| SWIFF LIFE (reg. -S-) T. -2- FIX-TO-FRN 4.375%/16-24.09.2046        | Credit Suisse (Schweiz) AG | Lending             |            | 150'000   |
| SWISS CONFEDERATION 1.25%/14-28.05.2026                             | Credit Suisse (Schweiz) AG | Lending             |            | 500'000   |
| VALIANT BANK 0.375%/17-06.12.2027                                   | Credit Suisse (Schweiz) AG | Lending             |            | 750'000   |
| ZUERICH VERSICHERUNGS GESELLSCHAFT 2.875%/11-27.07.2021             | Credit Suisse (Schweiz) AG | Lending             |            | 1'500'000 |

## Ausserbilanzgeschäfte

|   | 31.03.2018                             |                 | 30.09.2017                             |                 |
|---|--|-----------------|--|-----------------|
|   | Basiswertäquivalent in<br>Fondswährung | in %<br>des NFV | Basiswertäquivalent in<br>Fondswährung | in %<br>des NFV |
| <b>Engagement erhöhende Derivatpositionen:</b>                                    |  |                 |  |                 |
| - Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)   | 0.00                                   | 0.00%           | 0.00                                   | 0.00%           |
| - Währungsrisiko  | 3'583'599.24                           | 1.21%           | 0.00                                   | 0.00%           |
| <b>Total engagement erhöhende Positionen</b>                                      | <b>3'583'599.24</b>                    | <b>1.21%</b>    | <b>0.00</b>                            | <b>0.00%</b>    |
| <b>Engagement reduzierende Derivatpositionen:</b>                                 |  |                 |  |                 |
| - Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)   | 0.00                                   | 0.00%           | 48'162'000.00                          | 17.09%          |
| - Währungsrisiko  | 11'468'381.08                          | 3.87%           | 7'904'916.44                           | 2.80%           |
| <b>Total engagement reduzierende Positionen</b>                                   | <b>11'468'381.08</b>                   | <b>3.87%</b>    | <b>56'066'916.44</b>                   | <b>19.89%</b>   |
| <b>Volumen der verliehenen Wertpapiere und Provisionserträge aus Wertpapieren</b> |  |                 |  |                 |
| - Volumen der verliehenen Positionen  |  | 8'954'565.14    |  | 17'051'553.81   |
| - Kommission Einkommen  |  | 9'403.55        |  | 10'242.95       |

## Kurze Übersicht

| Kennzahlen                 |     | 31.03.2018 | 30.09.2017 | 30.09.2016 |
|----------------------------|-----|------------|------------|------------|
| <b>Konsolidierung</b>      |     |            |            |            |
| Nettofondsvermögen in Mio. | CHF | 214.87     | 200.12     | 219.06     |
| <b>Anteilklasse BC CHF</b> |     |            |            |            |
| Nettofondsvermögen in Mio. | CHF | 6.48       | 10.28      | 10.44      |
| Inventarwert pro Anteil    | CHF | 97.16      | 98.44      | 102.70     |
| <b>Anteilklasse DC CHF</b> |     |            |            |            |
| Nettofondsvermögen in Mio. | CHF | 45.85      | 34.67      | 22.24      |
| Inventarwert pro Anteil    | CHF | 1'003.15   | 1'029.04   | 1'057.58   |
| <b>Anteilklasse IC CHF</b> |     |            |            |            |
| Nettofondsvermögen in Mio. | CHF | 155.14     | 148.08     | 178.28     |
| Inventarwert pro Anteil    | CHF | 989.24     | 1'014.06   | 1'042.01   |
| <b>Anteilklasse IE CHF</b> |     |            |            |            |
| Nettofondsvermögen in Mio. | CHF | 7.40       | 7.09       | 8.10       |
| Inventarwert pro Anteil    | CHF | 985.68     | 979.57     | 959.70     |

## Wechselkurse

| <b>Wechselkurse per</b>      | <b>31.03.2018</b> |
|------------------------------|-------------------|
| AUSTRALISCHER DOLLAR         | 0.734525          |
| ENGLISCHES PFUND             | 1.343333          |
| EURO                         | 1.177700          |
| KANADISCHER DOLLAR           | 0.742747          |
| NEUSEELAENDISCHER DOLLAR     | 0.690814          |
| NORWEGISCHE KRONE            | 0.121972          |
| SCHWEDISCHE KRONE            | 0.114343          |
| SCHWEIZER FRANKEN            | 1.000000          |
| SUEDAFRIKANISCHER FINANZRAND | 0.080819          |
| US DOLLAR                    | 0.957596          |



## Vermögensrechnung per 31. März 2018

|  | Konsolidierung        |                       |
|--|-----------------------|-----------------------|
|  | 31.03.2018            | 30.09.2017            |
|  | CHF                   | CHF                   |
| <b>Vermögenswerte</b>  |                       |                       |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:                      |                       |                       |
| - Sichtguthaben  | 5'482'423.63          | 10'316'149.28         |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:                   |                       |                       |
| - Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte | 199'265'105.15        | 175'878'248.94        |
| - Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen   | 11'339'043.26         | 15'034'810.95         |
| Derivative Finanzinstrumente   | -797'925.05           | -420'416.18           |
| Sonstige Vermögenswerte  | 1'669'134.32          | 1'397'008.47          |
| <b>Gesamtfondsvermögen abzüglich:</b>  | <b>216'957'781.31</b> | <b>202'205'801.46</b> |
| Andere Verbindlichkeiten   | 2'081'704.48          | 2'086'784.22          |
| Bankverbindlichkeiten  | 7'376.67              | 0.00                  |
| <b>Nettofondsvermögen</b>  | <b>214'868'700.16</b> | <b>200'119'017.24</b> |

|   | Konsolidierung             |                            |
|---|----------------------------|----------------------------|
|   | 01.10.2017 -<br>31.03.2018 | 01.10.2016 -<br>30.09.2017 |
|   | CHF                        | CHF                        |
| <b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>            |                            |                            |
| Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode      | 200'119'017.24             | 219'062'981.29             |
| Ordentliche Jahresausschüttung                        | -2'762'157.96              | -3'584'652.01              |
| Ablieferung Verrechnungssteuer                        | 0.00                       | -61'643.04                 |
| Ausgaben von Anteilen                                 | 34'288'547.50              | 35'157'824.16              |
| Rücknahmen von Anteilen                               | -14'870'875.78             | -48'348'415.54             |
| Sonstiges aus Anteilverkehr                           | 58'459.19                  | -165'555.12                |
| Gesamterfolg  | -1'964'290.03              | -1'941'522.71              |
| <b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b> | <b>214'868'700.16</b>      | <b>200'119'017.24</b>      |

| <b>Entwicklung der Anteile im Umlauf</b>   |                    |                    |
|--|--------------------|--------------------|
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode      | 291'349.206        | 302'241.980        |
| Ausgegebene Anteile                        | 35'513.412         | 52'287.925         |
| Zurückgenommene Anteile                    | -50'140.047        | -63'180.699        |
| <b>Bestand am Ende der Berichtsperiode</b> | <b>276'722.571</b> | <b>291'349.206</b> |

Währung Anteilklasse

Inventarwert pro Anteil

| Anteilklasse BC            |                            | Anteilklasse DC            |                            | Anteilklasse IC            |                            | Anteilklasse IE            |                            |
|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| 01.10.2017 -<br>31.03.2018 | 01.10.2016 -<br>30.09.2017 | 01.10.2017 -<br>31.03.2018 | 01.10.2016 -<br>30.09.2017 | 01.10.2017 -<br>31.03.2018 | 01.10.2016 -<br>30.09.2017 | 01.10.2017 -<br>31.03.2018 | 01.10.2016 -<br>30.09.2017 |
| CHF                        | CHF                        | CHF                        | CHF                        | CHF                        | CHF                        | CHF                        | CHF                        |
| 10'275'974.34              | 10'442'966.13              | 34'665'098.09              | 22'243'336.65              | 148'084'250.77             | 178'275'081.73             | 7'093'693.83               | 8'101'596.78               |
| 0.00                       | -241'122.73                | -569'069.43                | -465'496.41                | -2'097'374.70              | -2'749'311.87              | -95'713.83                 | -128'721.00                |
| 0.00                       | -61'643.04                 | 0.00                       | 0.00                       | 0.00                       | 0.00                       | 0.00                       | 0.00                       |
| 135'119.49                 | 1'973'782.22               | 12'480'413.58              | 17'893'479.27              | 20'988'843.88              | 14'587'033.34              | 684'170.55                 | 703'529.33                 |
| -3'825'889.65              | -1'678'845.81              | -313'689.32                | -4'937'518.09              | -10'298'808.72             | -39'917'683.64             | -432'488.09                | -1'814'368.00              |
| -19'652.37                 | -4'234.64                  | -5'015.69                  | 209'768.55                 | 82'738.43                  | -350'882.64                | 388.82                     | -20'206.39                 |
| -86'790.30                 | -154'927.79                | -404'658.27                | -278'471.88                | -1'618'344.26              | -1'759'986.15              | 145'502.80                 | 251'863.11                 |
| <b>6'478'761.51</b>        | <b>10'275'974.34</b>       | <b>45'853'078.96</b>       | <b>34'665'098.09</b>       | <b>155'141'305.40</b>      | <b>148'084'250.77</b>      | <b>7'395'554.08</b>        | <b>7'093'693.83</b>        |
| 104'389.835                | 101'679.611                | 33'686.819                 | 21'032.352                 | 146'030.948                | 171'088.237                | 7'241.604                  | 8'441.780                  |
| 1'370.582                  | 19'680.276                 | 12'331.918                 | 17'460.439                 | 21'108.843                 | 14'397.730                 | 702.069                    | 749.480                    |
| -39'079.181                | -16'970.052                | -309.599                   | -4'805.972                 | -10'310.568                | -39'455.019                | -440.699                   | -1'949.656                 |
| <b>66'681.236</b>          | <b>104'389.835</b>         | <b>45'709.138</b>          | <b>33'686.819</b>          | <b>156'829.223</b>         | <b>146'030.948</b>         | <b>7'502.974</b>           | <b>7'241.604</b>           |
| (CHF)                      | (CHF)                      | (CHF)                      | (CHF)                      | (CHF)                      | (CHF)                      | (CHF)                      | (CHF)                      |
| <b>97.16</b>               | <b>98.44</b>               | <b>1'003.15</b>            | <b>1'029.04</b>            | <b>989.24</b>              | <b>1'014.06</b>            | <b>985.68</b>              | <b>979.57</b>              |

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018

|  | Konsolidierung             |                            |
|--|----------------------------|----------------------------|
|  | 01.10.2017 -<br>31.03.2018 | 01.10.2016 -<br>30.09.2017 |
|  | CHF                        | CHF                        |
| <b>Ertrag</b>  |                            |                            |
| Erträge der Bankguthaben   | 25'377.49                  | 25'704.48                  |
| Erträge der Effektenleihen   | 25'529.55                  | 70'302.10                  |
| Erträge der Ausgleichszahlungen  | 36'915.98                  | 183'399.94                 |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in:   |                            |                            |
| - Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte | 2'256'328.44               | 4'584'182.38               |
| - Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen   | 154'875.11                 | 290'895.15                 |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen                                      | 423'546.85                 | 362'629.09                 |
| <b>Total Erträge</b>   | <b>2'922'573.42</b>        | <b>5'517'113.14</b>        |
| <b>Aufwendungen</b>  |                            |                            |
| Passivzinsen   | 526.73                     | 1'717.85                   |
| Negativzinsen  | 14'767.69                  | 33'089.30                  |
| Prüfaufwand  | 9'798.07                   | 16'610.40                  |
| Reglementarische Vergütung an:   |                            |                            |
| - die Fondsleitung   | 420'801.58                 | 1'083'079.81               |
| Sonstige Aufwendungen  | 1'818.24                   | 1'464.28                   |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen                                      | 134'679.73                 | 497'222.97                 |
| <b>Total Aufwendungen</b>  | <b>582'392.04</b>          | <b>1'633'184.61</b>        |
| <b>Nettoertrag vor steuerlichen Anpassungen</b>  | <b>2'340'181.38</b>        | <b>3'883'928.53</b>        |
| Steuerliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds   | 0.00                       | 0.00                       |
| <b>Nettoertrag nach steuerlichen Anpassungen</b>   | <b>2'340'181.38</b>        | <b>3'883'928.53</b>        |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste   | -1'249'986.51              | -4'084'028.07              |
| <b>Realisierter Erfolg</b>   | <b>1'090'194.87</b>        | <b>-200'099.54</b>         |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste   | -3'054'484.90              | -1'741'423.17              |
| <b>Gesamterfolg</b>  | <b>-1'964'290.03</b>       | <b>-1'941'522.71</b>       |
| <b>Verwendung des Erfolgs</b>  |                            |                            |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres  | 0.00                       | 3'883'928.53               |
| Vortrag des Vorjahres  | 0.00                       | 76'275.64                  |
| <b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>   | <b>0.00</b>                | <b>3'960'204.17</b>        |
| Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg                               | 0.00                       | 2'721'671.90               |
| Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)  | 0.00                       | 61'643.04                  |
| Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)   | 0.00                       | 114'480.10                 |
| Vortrag auf neue Rechnung  | 0.00                       | 1'062'409.13               |

| Anteilklasse BC            |                            | Anteilklasse DC            |                            | Anteilklasse IC            |                            | Anteilklasse IE            |                            |
|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| 01.10.2017 -<br>31.03.2018 | 01.10.2016 -<br>30.09.2017 | 01.10.2017 -<br>31.03.2018 | 01.10.2016 -<br>30.09.2017 | 01.10.2017 -<br>31.03.2018 | 01.10.2016 -<br>30.09.2017 | 01.10.2017 -<br>31.03.2018 | 01.10.2016 -<br>30.09.2017 |
| CHF                        | CHF                        | CHF                        | CHF                        | CHF                        | CHF                        | CHF                        | CHF                        |
| 1'117.64                   | 1'366.99                   | 4'888.01                   | 3'812.71                   | 18'477.61                  | 19'630.03                  | 894.23                     | 894.75                     |
| 1'106.40                   | 3'732.33                   | 4'931.30                   | 9'743.80                   | 18'591.44                  | 54'363.52                  | 900.41                     | 2'462.45                   |
| 1'704.36                   | 9'782.46                   | 6'960.84                   | 25'160.00                  | 26'947.97                  | 142'040.18                 | 1'302.81                   | 6'417.30                   |
| 96'069.22                  | 242'799.21                 | 437'964.68                 | 643'212.21                 | 1'643'109.74               | 3'537'857.25               | 79'184.80                  | 160'313.71                 |
| 7'888.86                   | 15'471.77                  | 28'508.57                  | 36'463.06                  | 112'939.76                 | 228'767.64                 | 5'537.92                   | 10'192.68                  |
| 322.95                     | 11'628.49                  | 152'605.42                 | 188'300.22                 | 261'965.39                 | 154'836.52                 | 8'653.09                   | 7'863.86                   |
| <b>108'209.43</b>          | <b>284'781.25</b>          | <b>635'858.82</b>          | <b>906'692.00</b>          | <b>2'082'031.91</b>        | <b>4'137'495.14</b>        | <b>96'473.26</b>           | <b>188'144.75</b>          |
| 22.03                      | 88.76                      | 103.47                     | 197.50                     | 382.83                     | 1'383.08                   | 18.40                      | 48.51                      |
| 549.67                     | 1'744.72                   | 3'020.97                   | 5'086.03                   | 10'682.92                  | 25'108.31                  | 514.13                     | 1'150.24                   |
| 404.40                     | 870.48                     | 1'924.46                   | 2'360.23                   | 7'126.49                   | 12'799.11                  | 342.72                     | 580.58                     |
| 36'876.82                  | 92'791.65                  | 68'592.54                  | 108'732.60                 | 300'948.03                 | 844'092.80                 | 14'384.19                  | 37'462.76                  |
| 78.30                      | 77.17                      | 352.41                     | 185.42                     | 1'323.66                   | 1'150.10                   | 63.87                      | 51.59                      |
| 18'443.87                  | 19'367.04                  | 3'554.48                   | 65'270.08                  | 107'975.24                 | 394'934.96                 | 4'706.14                   | 17'650.89                  |
| <b>56'375.09</b>           | <b>114'939.82</b>          | <b>77'548.33</b>           | <b>181'831.86</b>          | <b>428'439.17</b>          | <b>1'279'468.36</b>        | <b>20'029.45</b>           | <b>56'944.57</b>           |
| <b>51'834.34</b>           | <b>169'841.43</b>          | <b>558'310.49</b>          | <b>724'860.14</b>          | <b>1'653'592.74</b>        | <b>2'858'026.78</b>        | <b>76'443.81</b>           | <b>131'200.18</b>          |
| 0.00                       | 0.00                       | 0.00                       | 0.00                       | 0.00                       | 0.00                       | 0.00                       | 0.00                       |
| <b>51'834.34</b>           | <b>169'841.43</b>          | <b>558'310.49</b>          | <b>724'860.14</b>          | <b>1'653'592.74</b>        | <b>2'858'026.78</b>        | <b>76'443.81</b>           | <b>131'200.18</b>          |
| -13'953.83                 | -231'384.31                | -294'175.92                | -760'117.80                | -1'036'932.24              | -3'327'826.15              | 95'075.48                  | 235'300.19                 |
| <b>37'880.51</b>           | <b>-61'542.88</b>          | <b>264'134.57</b>          | <b>-35'257.66</b>          | <b>616'660.50</b>          | <b>-469'799.37</b>         | <b>171'519.29</b>          | <b>366'500.37</b>          |
| -124'670.81                | -93'384.91                 | -668'792.84                | -243'214.22                | -2'235'004.76              | -1'290'186.78              | -26'016.49                 | -114'637.26                |
| <b>-86'790.30</b>          | <b>-154'927.79</b>         | <b>-404'658.27</b>         | <b>-278'471.88</b>         | <b>-1'618'344.26</b>       | <b>-1'759'986.15</b>       | <b>145'502.80</b>          | <b>251'863.11</b>          |
| 0.00                       | 169'841.43                 | 0.00                       | 724'860.14                 | 0.00                       | 2'858'026.78               | 0.00                       | 131'200.18                 |
| 0.00                       | 6'281.71                   | 0.00                       | 8'930.24                   | 0.00                       | 58'274.85                  | 0.00                       | 2'788.84                   |
| <b>0.00</b>                | <b>176'123.14</b>          | <b>0.00</b>                | <b>733'790.38</b>          | <b>0.00</b>                | <b>2'916'301.63</b>        | <b>0.00</b>                | <b>133'989.02</b>          |
| 0.00                       | 0.00                       | 0.00                       | 528'209.32                 | 0.00                       | 2'097'004.41               | 0.00                       | 96'458.17                  |
| 0.00                       | 61'643.04                  | 0.00                       | 0.00                       | 0.00                       | 0.00                       | 0.00                       | 0.00                       |
| 0.00                       | 114'480.10                 | 0.00                       | 0.00                       | 0.00                       | 0.00                       | 0.00                       | 0.00                       |
| 0.00                       | 0.00                       | 0.00                       | 205'581.06                 | 0.00                       | 819'297.22                 | 0.00                       | 37'530.85                  |

## Zusammensetzung des Portefeuilles und Bestandesveränderungen

| Titelbezeichnung   |  | 30.09.2017<br>Anzahl/<br>Nominal | Käufe <sup>1</sup> | Verkäufe <sup>1</sup> | 31.03.2018<br>Anzahl/<br>Nominal | Kurswert<br>CHF      | in % des<br>Gesamtfonds-<br>vermögens |
|--|--|----------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b> |  |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| <b>Anleihen</b>  |  |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| <b>Banken und andere Kreditinstitute</b>                                 |  |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| 0.750  | BANK OF NOVA SCOTIA (reg. -S-) S. -CBL3- 0.75%/14-17.09.2021                           | 500'000                          |                    | 500'000               |                                  |                      |                                       |
| 0.875  | CHINA DEVELOPMENT BANK 0.875%/17-24.01.2024  | 500'000                          | 500'000            |                       | 1'000'000                        | 1'157'113.80         | 0.53                                  |
| 0.000  | CREDIT SUISSE GROUP (reg. -S-) FIX-TO-FRN 2.125%/17-12.09.2025                         | 400'000                          |                    |                       | 400'000                          | 522'368.47           | 0.24                                  |
| 1.000  | DE VOLKSBANK NV 1%/18-08.03.2028   |                                  | 1'500'000          |                       | 1'500'000                        | 1'772'149.96         | 0.82                                  |
| 1.625  | DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK S. -25074- 1.625%/16-30.08.2019                                | 1'000'000                        |                    |                       | 1'000'000                        | 943'002.68           | 0.43                                  |
| 4.750  | DEVELOPMENT BK OF JAPAN 4.75%/07-26.11.2027  |                                  | 1'500'000          |                       | 1'500'000                        | 2'348'787.21         | 1.08                                  |
| 2.000  | EXP-IMP BANK KOREA-2%/13-30.04.2020  |                                  | 1'000'000          |                       | 1'000'000                        | 1'222'287.72         | 0.56                                  |
| 1.500  | HSBC BANK (reg. -S-) 1.5%/13-15.05.2018  | 500'000                          |                    |                       | 500'000                          | 478'333.79           | 0.22                                  |
| 0.000  | HSBC HOLDINGS FRN 16-25.05.2021  | 1'000'000                        |                    |                       | 1'000'000                        | 988'909.86           | 0.46                                  |
| 0.000  | IBM FRN 17-06.09.2019  | 1'500'000                        |                    |                       | 1'500'000                        | 1'437'601.25         | 0.66                                  |
| 0.875  | JAPAN FINANCE ORGANIZATION FOR MUNICIPALITIES ENTERPRISES 0.875%/14-22.09.2021         |                                  | 1'000'000          |                       | 1'000'000                        | 1'204'598.67         | 0.56                                  |
| 2.125  | JPN BANK FOR INT'L COOP 2.125%/17-21.07.2020   |                                  | 1'000'000          |                       | 1'000'000                        | 944'247.56           | 0.44                                  |
| 1.750  | KFW WIEDERAUFBAU 1.75%/14-29.10.2019   | 500'000                          |                    |                       | 500'000                          | 370'578.87           | 0.17                                  |
| 2.000  | KFW 2%/14-06.12.2018   | 1'500'000                        |                    | 1'500'000             |                                  |                      |                                       |
| 2.750  | KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU (KFW) 2.75%/14-16.04.2020                              | 1'000'000                        |                    |                       | 1'000'000                        | 740'929.64           | 0.34                                  |
| 2.125  | LANDESBANK BADEN WUERTTMBERG 2.125%/17-31.01.2020                                      | 1'000'000                        |                    |                       | 1'000'000                        | 946'593.67           | 0.44                                  |
| 5.375  | LANDWIRTSCH. RENTENBANK 5.375%/14-23.04.2024   | 2'000'000                        |                    |                       | 2'000'000                        | 1'541'178.78         | 0.71                                  |
| 1.875  | LANDWIRTSCHAFTLICHE RENTENBANK REG.-S- S. 1108 1.875%/14-21.11.2019                    | 1'000'000                        |                    |                       | 1'000'000                        | 741'937.63           | 0.34                                  |
| 2.875  | MUNICIPALITY FINANCE PLC 2.875%/18-07.03.2023  |                                  | 1'000'000          |                       | 1'000'000                        | 958'688.11           | 0.44                                  |
| 3.000  | NATIONAL BANK OF ABU DHABI 3%/12-13.08.2019  | 1'000'000                        |                    | 1'000'000             |                                  |                      |                                       |
| 0.750  | NEDER WATERSCHAPS BANK 0.75%/16-04.10.2041   |                                  | 1'000'000          |                       | 1'000'000                        | 994'155.46           | 0.46                                  |
| 1.250  | NORDEA HYPOTEK AB 1.25%/17-20.09.2023  |                                  | 10'000'000         |                       | 10'000'000                       | 1'165'974.17         | 0.54                                  |
| 0.375  | OP CORPORATE BANK PLC 0.375%/17-11.10.2022   |                                  | 500'000            |                       | 500'000                          | 587'507.42           | 0.27                                  |
| 0.000  | OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION (subordinated) (reg. -S-) FIX-TO-FRN 10-15.11.2022 | 500'000                          |                    | 500'000               |                                  |                      |                                       |
| 0.250  | OVERSEA-CHINESE BANKING 0.25%/17-05.10.2022  |                                  | 1'000'000          |                       | 1'000'000                        | 1'178'041.53         | 0.54                                  |
| 5.750  | POHJOLA BANK (subordinated) (reg. -S-) S. 130 5.75%/12-28.02.2022                      | 500'000                          |                    | 500'000               |                                  |                      |                                       |
| 2.200  | ROYAL BANK OF CANADA 2.2%/14-23.09.2019  | 1'000'000                        |                    |                       | 1'000'000                        | 952'731.86           | 0.44                                  |
| 5.500  | ROYAL BANK OF SCOTLAND 5.5%/09-20.04.2019  | 500'000                          |                    |                       | 500'000                          | 621'395.74           | 0.29                                  |
| 2.250  | SHB-2.25%/13-27.08.2020  | 500'000                          |                    | 500'000               |                                  |                      |                                       |
| 0.750  | STADSHYPOTEK AB 0.75%/17-01.11.2027  |                                  | 1'500'000          |                       | 1'500'000                        | 1'744'980.42         | 0.80                                  |
| 4.500  | STADSHYPOTEK AB 4.5%/10-21.09.2022   |                                  | 20'000'000         |                       | 20'000'000                       | 2'678'429.23         | 1.24                                  |
| 3.200  | STANDARD CHARTERED (reg. -S-) 3.2%/15-17.04.2025                                       | 500'000                          |                    |                       | 500'000                          | 454'820.01           | 0.21                                  |
| 2.875  | THE WESTERN UNION 2.875%/12-10.12.2017   | 500'000                          |                    | 500'000               |                                  |                      |                                       |
| 4.000  | UNION NATIONAL BANK PJSC 4%/18-13.03.2023  |                                  | 750'000            |                       | 750'000                          | 716'258.21           | 0.33                                  |
| 0.000  | UNITED OVERSEAS BANK (subordinated) FIX-TO-FRN 12-17.10.2022                           | 500'000                          |                    | 500'000               |                                  |                      |                                       |
| 0.000  | VOLSBANK WIEN (subordinated) FIX-TO-FRN 17-06.10.2027                                  |                                  | 500'000            |                       | 500'000                          | 591'523.38           | 0.27                                  |
|  |  |                                  |                    |                       |                                  | <b>30'005'125.10</b> | <b>13.83</b>                          |
| <b>Baugewerbe und -material</b>  |  |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| 2.369  | CENTRAL NIPPON EXPRESSWAY 2.369%/13-10.09.2018   | 750'000                          |                    |                       | 750'000                          | 717'378.60           | 0.33                                  |
| 1.750  | FLUOR 1.75%/16-21.03.2023  |                                  | 1'000'000          |                       | 1'000'000                        | 1'231'744.65         | 0.57                                  |
|  |  |                                  |                    |                       |                                  | <b>1'949'123.25</b>  | <b>0.90</b>                           |
| <b>Biotechnologie</b>  |  |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| 3.200  | AMGEN INC 3.2%/17-02.11.2027   |                                  | 1'000'000          |                       | 1'000'000                        | 909'793.24           | 0.42                                  |
| 3.500  | GILEAD SCIENCES 3.5%/14-01.02.2025   | 1'000'000                        |                    | 1'000'000             |                                  |                      |                                       |
|  |  |                                  |                    |                       |                                  | <b>909'793.24</b>    | <b>0.42</b>                           |
| <b>Chemie</b>  |  |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| 0.000  | BAYER FIX-TO-FRN 3%/14-01.07.2075  | 525'000                          |                    |                       | 525'000                          | 643'704.32           | 0.30                                  |
| 3.500  | BRASKEM NETHERLANDS 3.5%/17-10.01.2023   |                                  | 500'000            | 500'000               |                                  |                      |                                       |
| 0.000  | E.I. DU PONT DE NEMOURS FRN 17-01.05.2020  | 1'000'000                        |                    | 1'000'000             |                                  |                      |                                       |
| 0.000  | SINOCEM GLOBAL CAPITAL FIX-TO-FLOATERS (reg. -S-) 5%/13-PERPETUAL                      | 1'000'000                        |                    |                       | 1'000'000                        | 963'342.03           | 0.44                                  |
|  |  |                                  |                    |                       |                                  | <b>1'607'046.35</b>  | <b>0.74</b>                           |
| <b>Computer und Netzwerkausrüster</b>                                    |  |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| 0.000  | APPLE FRN 17-11.05.2022  | 1'000'000                        |                    |                       | 1'000'000                        | 963'648.46           | 0.44                                  |
| 1.625  | APPLE 1.625%/14-10.11.2026   | 500'000                          |                    |                       | 500'000                          | 619'016.79           | 0.29                                  |
| 2.400  | APPLE 2.4%/13-03.05.2023   | 2'000'000                        |                    |                       | 2'000'000                        | 1'853'044.90         | 0.86                                  |
| 3.700  | APPLE 3.7%/15-28.08.2022   | 1'000'000                        |                    |                       | 1'000'000                        | 760'240.30           | 0.35                                  |
| 3.625  | CISCO SYSTEMS 3.625%/14-04.03.2024   | 500'000                          |                    | 500'000               |                                  |                      |                                       |
| 1.875  | IBM 1.875%/13-06.11.2020   | 500'000                          |                    |                       | 500'000                          | 616'902.81           | 0.28                                  |
|  |  |                                  |                    |                       |                                  | <b>4'812'853.26</b>  | <b>2.22</b>                           |
| <b>Div. nicht klassifizierbare/klass. Gesellschaften</b>                 |  |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| 2.383  | AABAR SUKUK LIMITED ( APICORP ) 2.383%/15-28.10.2020                                   | 1'000'000                        |                    |                       | 1'000'000                        | 938'741.38           | 0.43                                  |
| 0.500  | KNORR-BREMSE AG 0.5%/16-08.12.2021   | 1'000'000                        |                    | 1'000'000             |                                  |                      |                                       |
|  |  |                                  |                    |                       |                                  | <b>938'741.38</b>    | <b>0.43</b>                           |
| <b>Diverse Dienstleistungen</b>  |  |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| 3.125  | ALIBABA 3.125%/15-28.11.2021   | 750'000                          | 250'000            |                       | 1'000'000                        | 955'508.89           | 0.44                                  |
| 0.688  | GEBERIT INTERNATIONAL (reg. -S-) 0.688%/15-30.03.2021                                  | 650'000                          |                    | 150'000               | 500'000                          | 598'595.47           | 0.28                                  |

| Titelbezeichnung  | 30.09.2017<br>Anzahl/<br>Nominal | Käufe <sup>1</sup> | Verkäufe <sup>1</sup> | 31.03.2018<br>Anzahl/<br>Nominal | Kurswert<br>CHF     | in % des<br>Gesamtfonds-<br>vermögens |
|---|----------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|---------------------|---------------------------------------|
| 2.750 NBK SPC LTD 2.75%/17-30.05.2022                                 | 750'000                          |                    |                       | 750'000                          | 692'234.51          | 0.32                                  |
|   |                                  |                    |                       |                                  | <b>2'246'338.87</b> | <b>1.04</b>                           |
| <b>Diverse Handelsfirmen</b>  |                                  |                    |                       |                                  |                     |                                       |
| 1.250 SYSCO CORPORATION 1.25%/16-23.06.2023                           | 500'000                          |                    |                       | 500'000                          | 605'349.58          | 0.28                                  |
|   |                                  |                    |                       |                                  | <b>605'349.58</b>   | <b>0.28</b>                           |
| <b>Diverse Investitionsgüter</b>                                      |                                  |                    |                       |                                  |                     |                                       |
| 2.000 MOHAWK INDUSTRIES INC 2%/15-14.01.2022                          |                                  | 1'000'000          |                       | 1'000'000                        | 1'242'438.17        | 0.57                                  |
|   |                                  |                    |                       |                                  | <b>1'242'438.17</b> | <b>0.57</b>                           |
| <b>Diverse Konsumgüter</b>  |                                  |                    |                       |                                  |                     |                                       |
| 2.500 CARGILL 2.5%/14-15.02.2023                                      | 500'000                          |                    |                       | 500'000                          | 646'198.10          | 0.30                                  |
| 2.100 COLGATE-PALMOLIVE S. H T. 99 2.1%/13-01.05.2023                 | 1'000'000                        |                    |                       | 1'000'000                        | 913'029.92          | 0.42                                  |
| 0.875 HENKEL AG & CO KGAA 0.875%/16-13.09.2022                        | 500'000                          |                    | 500'000               |                                  |                     |                                       |
| 2.000 HENKEL AG & CO KGAA 2%/17-12.06.2020                            | 500'000                          |                    | 500'000               |                                  |                     |                                       |
| 4.500 MANPOWER (reg. -S) 4.5%/12-22.06.2018                           | 350'000                          |                    | 350'000               |                                  |                     |                                       |
| 2.000 PROCTER & GAMBLE (reg. -S-) 2%/12-16.08.2022                    | 750'000                          |                    | 750'000               |                                  |                     |                                       |
| 3.700 WHIRLPOOL 3.7%/14-01.05.2025                                    | 500'000                          |                    | 500'000               |                                  |                     |                                       |
|   |                                  |                    |                       |                                  | <b>1'559'228.02</b> | <b>0.72</b>                           |
| <b>Edelmetalle und -steine</b>  |                                  |                    |                       |                                  |                     |                                       |
| 4.875 NEWMONT MINING 4.875%/12-15.03.2042                             | 2'500'000                        |                    |                       | 2'500'000                        | 2'515'558.01        | 1.16                                  |
|   |                                  |                    |                       |                                  | <b>2'515'558.01</b> | <b>1.16</b>                           |
| <b>Einzelhandel und Warenhäuser</b>                                   |                                  |                    |                       |                                  |                     |                                       |
| 1.875 ALIMENTATION COUCHE-TARD 1.875%/16-06.05.2026                   |                                  | 1'000'000          |                       | 1'000'000                        | 1'212'194.83        | 0.56                                  |
| 3.300 AMAZON.COM 3.3%/14-05.12.2021                                   | 550'000                          |                    | 550'000               |                                  |                     |                                       |
| 2.500 EBAY 2.5%/16-09.03.2018   | 500'000                          |                    | 500'000               |                                  |                     |                                       |
| 2.350 WALMART INC 2.35%/17-15.12.2022                                 |                                  | 1'000'000          |                       | 1'000'000                        | 933'158.59          | 0.43                                  |
| 2.550 WAL-MART STORES 2.55%/14-08.04.2026                             | 750'000                          |                    |                       | 750'000                          | 993'931.69          | 0.46                                  |
|   |                                  |                    |                       |                                  | <b>3'139'285.11</b> | <b>1.45</b>                           |
| <b>Elektrische Geräte und Komponenten</b>                             |                                  |                    |                       |                                  |                     |                                       |
| 5.196 OMGRID FUNDING LTD 5.196%/17-16.05.2027                         | 450'000                          |                    | 450'000               |                                  |                     |                                       |
| 1.750 ROBERT BOSCH (reg. -S-) 1.75%/14-08.07.2024                     | 700'000                          |                    | 200'000               | 500'000                          | 633'225.74          | 0.29                                  |
|   |                                  |                    |                       |                                  | <b>633'225.74</b>   | <b>0.29</b>                           |
| <b>Elektronik und Halbleiter</b>                                      |                                  |                    |                       |                                  |                     |                                       |
| 3.200 NVIDIA 3.2%/16-16.09.2026                                       |                                  | 1'000'000          |                       | 1'000'000                        | 923'515.60          | 0.43                                  |
| 3.750 ROYAL PHILIPS 3.75%/12-15.03.2022                               | 500'000                          |                    | 500'000               |                                  |                     |                                       |
|   |                                  |                    |                       |                                  | <b>923'515.60</b>   | <b>0.43</b>                           |
| <b>Energie- und Wasserversorgung</b>                                  |                                  |                    |                       |                                  |                     |                                       |
| 0.000 ALLIANDER FIX-TO-FRN 3.25%/13-PERPETUAL                         | 500'000                          |                    | 500'000               |                                  |                     |                                       |
| 1.250 ENAGAS FINANCIACIONES (reg. -S-) 1.25%/15-06.02.2025            | 500'000                          |                    |                       | 500'000                          | 601'109.86          | 0.28                                  |
| 3.068 RURAL ELECTRIFICATION 3.068%/17-18.12.2020                      |                                  | 1'200'000          |                       | 1'200'000                        | 1'135'188.46        | 0.52                                  |
|   |                                  |                    |                       |                                  | <b>1'736'298.32</b> | <b>0.80</b>                           |
| <b>Erdöl</b>  |                                  |                    |                       |                                  |                     |                                       |
| 0.000 EXXON MOBIL FRN 14-15.03.2019                                   | 2'000'000                        |                    |                       | 2'000'000                        | 1'916'744.22        | 0.88                                  |
| 4.000 HINDUSTAN PETROLEUM CORP 4%/17-12.07.2027                       | 600'000                          |                    |                       | 600'000                          | 550'725.21          | 0.25                                  |
| 2.875 KOREA NATIONAL OIL (reg. -S-) 2.875%/17-27.03.2022              | 800'000                          | 200'000            |                       | 1'000'000                        | 933'407.57          | 0.43                                  |
| 2.375 SHELL INTERNATIONAL FINANCE 2.375%/12-21.08.2022                | 500'000                          |                    | 500'000               |                                  |                     |                                       |
| 3.250 STATOIL ASA 3.25%/14-10.11.2024                                 | 1'000'000                        |                    |                       | 1'000'000                        | 948'901.48          | 0.44                                  |
|   |                                  |                    |                       |                                  | <b>4'349'778.48</b> | <b>2.00</b>                           |
| <b>Fahrzeuge</b>  |                                  |                    |                       |                                  |                     |                                       |
| 0.000 FORD MOTOR CREDIT FRN 14-04.11.2019                             | 500'000                          |                    | 500'000               |                                  |                     |                                       |
|   |                                  |                    |                       |                                  | <b>0.00</b>         | <b>0.00</b>                           |
| <b>Flugzeug- und Raumfahrtindustrie</b>                               |                                  |                    |                       |                                  |                     |                                       |
| 3.100 UNITED TECHNOLOGIES 3.1%/12-01.06.2022                          | 500'000                          |                    | 500'000               |                                  |                     |                                       |
|   |                                  |                    |                       |                                  | <b>0.00</b>         | <b>0.00</b>                           |
| <b>Gastgewerbe und Freizeiteinrichtungen</b>                          |                                  |                    |                       |                                  |                     |                                       |
| 0.625 MCDONALD'S CORP 0.625%/17-29.01.2024                            |                                  | 1'000'000          |                       | 1'000'000                        | 1'166'770.94        | 0.54                                  |
|   |                                  |                    |                       |                                  | <b>1'166'770.94</b> | <b>0.54</b>                           |
| <b>Holding- und Finanzgesellschaften</b>                              |                                  |                    |                       |                                  |                     |                                       |
| 7.000 ABERDEEN ASSET MANAGEMENT (reg. -S-) 7%/13-PERPETUAL            | 1'000'000                        |                    | 1'000'000             |                                  |                     |                                       |
| 5.400 ASCIANO FINANCE LTD 5.4%/17-12.05.2027                          |                                  | 500'000            |                       | 500'000                          | 387'498.45          | 0.18                                  |
| 3.375 BAYER US (reg. -S-) 3.375%/14-08.10.2024                        |                                  | 1'000'000          |                       | 1'000'000                        | 943'663.43          | 0.43                                  |
| 3.000 BERKSHIRE HATHAWAY 3%/12-15.05.2022                             | 500'000                          |                    | 500'000               |                                  |                     |                                       |
| 3.150 CDP FINANCIAL (reg. -S-) 3.15%/14-24.07.2024                    | 1'000'000                        |                    |                       | 1'000'000                        | 955'250.34          | 0.44                                  |
| 0.000 CLOVERIE PLC (subordinated) FIX-TO-FRN 16-24.06.2046            | 1'000'000                        |                    |                       | 1'000'000                        | 995'230.00          | 0.46                                  |
| 2.625 CNOOC FINANCE 2015 AUSTRALIA 2.625%/15-05.05.2020               | 1'000'000                        |                    |                       | 1'000'000                        | 947'139.50          | 0.44                                  |
| 1.500 CPPIB CAPITAL INC 1.5%/18-04.03.2033                            |                                  | 750'000            |                       | 750'000                          | 903'387.17          | 0.42                                  |
| 0.000 DEUTSCHE BOERSE (subordinated) FIX-TO-FRN 2.7482%/15-05.02.2041 | 1'500'000                        |                    |                       | 1'500'000                        | 1'872'013.04        | 0.86                                  |
| 8.350 DIAMOND 1 FINANCE CORP 8.35%/16-15.07.2046                      | 1'000'000                        |                    |                       | 1'000'000                        | 1'216'061.31        | 0.56                                  |
| 1.000 EASTERN CREATION II INVESTMENT 1%/15-19.03.2018                 | 700'000                          |                    | 700'000               |                                  |                     |                                       |
| 2.500 EXOR 2.5%/14-08.10.2024   | 400'000                          |                    |                       | 400'000                          | 509'694.43          | 0.23                                  |
| 1.375 GAS NATURAL FENOSA FINANCE -S- 1.375%/15-21.01.2025             |                                  | 500'000            |                       | 500'000                          | 597'706.30          | 0.28                                  |
| 2.375 GE CAPITAL UK FUNDING (reg. -S-) 2.375%/14-19.12.2018           | 1'000'000                        |                    | 1'000'000             |                                  |                     |                                       |
| 4.625 GECC 4.625%/13-30.01.2043                                       | 3'500'000                        | 1'000'000          | 4'500'000             |                                  |                     |                                       |

| Titelbezeichnung   | 30.09.2017<br>Anzahl/<br>Nominal | Käufe <sup>1</sup> | Verkäufe <sup>1</sup> | 31.03.2018<br>Anzahl/<br>Nominal | Kurswert<br>CHF      | in % des<br>Gesamtfonds-<br>vermögens |
|--|----------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|----------------------|--|
| 1.250 GENERAL ELECTRIC 1.25%/15-26.05.2023   | 500'000                          |                    | 500'000               |                                  |                      |  |
| 3.250 GIC FUNDING (reg. -S-) S. 6 3.25%/12-28.11.2017                                | 500'000                          |                    | 500'000               |                                  |                      |  |
| 1.375 GLAXOSMITHKLINE CAPITAL 1.375%/14-02.12.2024                                   | 500'000                          |                    | 500'000               |                                  |                      |  |
| 2.000 HARMAN FINANCE INTERNATIONAL 2%/15-27.05.2022                                  | 350'000                          | 400'000            |                       | 750'000                          | 931'978.78           | 0.43                                   |
| 1.625 HUARONG UNI INV HOLDING 1.625%/17-05.12.2022                                   |                                  | 1'000'000          |                       | 1'000'000                        | 1'158'597.71         | 0.53                                   |
| 0.000 HUTCHISON WHAMPOA FIX-TO-FRN 13-PERPETUAL                                      | 750'000                          |                    |                       | 750'000                          | 886'013.15           | 0.41                                   |
| 2.550 HYUNDAI CAPITAL (reg. -S-) 2.55%/14-06.02.2019                                 | 500'000                          | 500'000            |                       | 1'000'000                        | 954'407.66           | 0.44                                   |
| 2.375 IPIC (reg. -S-) 2.375%/12-30.05.2018   | 1'000'000                        |                    |                       | 1'000'000                        | 1'181'409.76         | 0.54                                   |
| 3.625 IPIC (reg. -S-) 3.625%/12-30.05.2023   | 500'000                          |                    |                       | 500'000                          | 667'767.68           | 0.31                                   |
| 4.625 KOREA FINANCE 4.625%/11-16.11.2021   | 500'000                          |                    |                       | 500'000                          | 500'032.93           | 0.23                                   |
| 2.625 LAND SECURITIES CM PLC 2.625%/17-22.09.2037                                    |                                  | 1'000'000          |                       | 1'000'000                        | 1'338'080.57         | 0.62                                   |
| 1.750 LONDON STOCK EXCHANGE PL 1.75%/17-19.09.2029                                   | 500'000                          |                    |                       | 500'000                          | 602'487.77           | 0.28                                   |
| 3.750 MORGAN STANLEY 3.75%/13-25.02.2023   |                                  | 1'000'000          |                       | 1'000'000                        | 967'766.13           | 0.45                                   |
| 1.000 NESTLE HOLDINGS INC 1%/17-11.06.2021   |                                  | 500'000            |                       | 500'000                          | 664'808.79           | 0.31                                   |
| 2.375 NESTLE HOLDINGS INC 2.375%/17-17.11.2022                                       |                                  | 2'000'000          | 2'000'000             |                                  |                      |  |
| 3.125 NESTLE HOLDINGS INC 3.125%/18-22.03.2023                                       |                                  | 1'700'000          |                       | 1'700'000                        | 1'627'962.81         | 0.75                                   |
| 2.000 NESTLE HOLDINGS 2%/14-30.09.2019   | 2'000'000                        |                    | 2'000'000             |                                  |                      |  |
| 3.625 NESTLE HOLDINGS 3.625%/14-03.11.2020   | 1'000'000                        |                    | 500'000               | 500'000                          | 378'056.13           | 0.17                                   |
| 1.625 NOVARTIS FINANCE (reg. -S-) 1.625%/14-09.11.2026                               | 500'000                          |                    |                       | 500'000                          | 621'448.74           | 0.29                                   |
| 1.625 ROADSTER FINANCE DAC 1.625%/17-09.12.2024                                      |                                  | 750'000            |                       | 750'000                          | 874'062.44           | 0.40                                   |
| 2.400 SCHLUMBERGER INVESTMENT (reg. -S-) 2.4%/12-01.08.2022                          | 500'000                          |                    | 500'000               |                                  |                      |  |
| 1.625 SHELL INTERNATIONAL FINANCE 1.625%/14-24.03.2021                               | 500'000                          |                    | 500'000               |                                  |                      |  |
| 1.650 SIEMENS (ex warrants) 1.65%/12-16.08.2019                                      | 750'000                          |                    | 750'000               |                                  |                      |  |
| 2.350 SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ (reg. -S-) 2.35%/16-15.10.2026               |                                  | 1'000'000          |                       | 1'000'000                        | 874'591.99           | 0.40                                   |
| 4.500 SINGTEL GROUP TREASURY 4.5%/11-08.09.2021                                      | 1'000'000                        |                    |                       | 1'000'000                        | 1'000'803.21         | 0.46                                   |
| 4.125 STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT (reg. -S-) 4.125%/14-07.05.2024                 | 1'000'000                        |                    |                       | 1'000'000                        | 976'336.62           | 0.45                                   |
| 0.000 SWEDISH COVERED BOND CORPORATION FRN 17-18.01.2022                             | 500'000                          |                    |                       | 500'000                          | 674'971.10           | 0.31                                   |
| 4.625 TEMAS FINANCIAL (I) (reg. -S-) S. 9 4.625%/10-26.07.2022                       | 1'500'000                        |                    |                       | 1'500'000                        | 2'274'632.19         | 1.05                                   |
| 4.300 TEMASEK FINANCIAL (reg. -S-) 4.3%/09-25.10.2019                                | 2'500'000                        |                    |                       | 2'500'000                        | 2'452'500.28         | 1.12                                   |
| 0.000 TOYOTA MOTOR CREDIT FRN 17-08.09.2022  | 650'000                          |                    |                       | 650'000                          | 625'381.83           | 0.29                                   |
| 3.250 UBS AG AUSTRALIA 3.25%/18-08.03.2023   |                                  | 720'000            |                       | 720'000                          | 527'551.43           | 0.24                                   |
| 2.375 VIVAT NV 2.375%/17-17.05.2024  | 2'500'000                        |                    | 2'500'000             |                                  |                      |  |
| 0.000 VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE (subordinated) FIX-TO-FRN 3.875%/13-PERPETUAL | 500'000                          |                    |                       | 500'000                          | 596'976.13           | 0.28                                   |
| 3.450 WALGREENS BOOTS ALLIANCE 3.45%/16-01.06.2026                                   |                                  | 1'000'000          |                       | 1'000'000                        | 907'552.46           | 0.42                                   |
| 3.300 WALGREENS BOOTS 3.3%/14-18.11.2021   | 500'000                          |                    | 500'000               |                                  |                      |  |
|  |                                  |                    |                       |                                  | <b>33'593'822.26</b> | <b>15.48</b>                           |
| <b>Immobilien</b>  |                                  |                    |                       |                                  |                      |  |
| 1.500 AROUNDTOWN PROPERTY HOLDINGS 1.5%/16-15.07.2024                                |                                  | 700'000            |                       | 700'000                          | 825'404.00           | 0.38                                   |
| 6.750 NATIONWIDE BUILDING SOCIETY (subordinated) 6.75%/10-22.07.2020                 | 400'000                          |                    |                       | 400'000                          | 539'947.19           | 0.25                                   |
|  |                                  |                    |                       |                                  | <b>1'365'351.19</b>  | <b>0.63</b>                            |
| <b>Internet, Software und IT-Dienstleistungen</b>                                    |                                  |                    |                       |                                  |                      |  |
| 1.998 ALPHABET 1.998%/16-15.08.2026  | 1'000'000                        |                    |                       | 1'000'000                        | 871'738.36           | 0.40                                   |
| 3.375 ALPHABET 3.375%/16-25.02.2024  | 1'000'000                        |                    | 1'000'000             |                                  |                      |  |
| 3.500 BAIDU 3.5%/12-28.11.2022   | 1'000'000                        |                    | 1'000'000             |                                  |                      |  |
| 4.800 ELECTRONICS ARTS 4.8%/16-01.03.2026  |                                  | 1'000'000          |                       | 1'000'000                        | 1'025'758.17         | 0.47                                   |
| 2.125 MICROSOFT 2.125%/12-15.11.2022   | 1'000'000                        |                    |                       | 1'000'000                        | 924'693.44           | 0.43                                   |
| 2.250 ORACLE 2.25%/13-10.01.2021   | 750'000                          |                    |                       | 750'000                          | 938'727.00           | 0.43                                   |
| 4.000 ORACLE 4%/16-15.07.2046  | 500'000                          |                    | 500'000               |                                  |                      |  |
| 2.375 PRICELINE GROUP 2.375%/14-23.09.2024   |                                  | 1'000'000          |                       | 1'000'000                        | 1'262'753.49         | 0.59                                   |
|  |                                  |                    |                       |                                  | <b>5'023'670.46</b>  | <b>2.32</b>                            |
| <b>Kantone, Bundesstaaten, Provinzen</b>   |                                  |                    |                       |                                  |                      |  |
| 2.850 PROVINCE OF ONTARIO S..DMTN 215 2.85%/12-02.06.2023                            | 500'000                          |                    |                       | 500'000                          | 378'815.94           | 0.17                                   |
| 2.125 STOCKHOLM IANS LANDSTING s1 (reg. -S-)2.125%/12-12.09.2022                     |                                  | 950'000            |                       | 950'000                          | 1'209'461.39         | 0.56                                   |
|  |                                  |                    |                       |                                  | <b>1'588'277.33</b>  | <b>0.73</b>                            |
| <b>Lander und Zentralregierungen</b>  |                                  |                    |                       |                                  |                      |  |
| 3.250 AUSTRALIA 3.25%/12-21.04.2029  | 1'000'000                        |                    |                       | 1'000'000                        | 777'984.94           | 0.36                                   |
| 0.000 AUSTRIA S. -117- FRN 05-10.10.2025   |                                  | 1'000'000          |                       | 1'000'000                        | 1'247'302.07         | 0.57                                   |
| 1.500 CANADA S. A610 1.5%/12-01.06.2023  |                                  |                    |                       | 1'000'000                        | 725'515.49           | 0.33                                   |
| 2.250 CHILE 2.25%/12-30.10.2022  | 1'000'000                        |                    | 1'000'000             |                                  |                      |  |
| 4.000 ISRAEL 4%/12-30.06.2022  | 500'000                          |                    | 500'000               |                                  |                      |  |
| 5.250 ITALY GOV'T INT BOND 5.25%/04-07.12.2034                                       |                                  | 400'000            |                       | 400'000                          | 658'716.77           | 0.30                                   |
| 3.500 NEW ZEALAND 3.5%/15-14.04.2033   | 2'200'000                        |                    |                       | 2'200'000                        | 1'588'120.99         | 0.73                                   |
| 1.750 NORWAY 1.75%/15-13.03.2025   | 15'000'000                       |                    | 15'000'000            |                                  |                      |  |
| 3.750 NORWAY 3.75%/10-25.05.2021   | 11'500'000                       |                    |                       | 11'500'000                       | 1'511'805.52         | 0.70                                   |
| 2.875 STATE OF ISRAEL 2.875%/14-29.01.2024   |                                  | 750'000            |                       | 750'000                          | 985'699.57           | 0.45                                   |
| 1.500 SWEDEN S. 1057 1.50%/11-13.11.2023   | 10'000'000                       |                    |                       | 10'000'000                       | 1'233'070.39         | 0.57                                   |
| 0.750 SWEDEN S. -1060- 0.75%/16-12.05.2028   |                                  | 5'000'000          | 5'000'000             |                                  |                      |  |
| 1.750 UNITED KINGDOM 1.75%/12-07.09.2022   | 2'000'000                        |                    | 2'000'000             |                                  |                      |  |
| 2.000 UNITED KINGDOM 2%/15-07.09.2025  | 1'000'000                        |                    |                       | 1'000'000                        | 1'421'514.98         | 0.66                                   |
| 4.250 UNITED KINGDOM 4.25%/06-07.12.2027   |                                  | 2'000'000          |                       | 2'000'000                        | 3'393'259.16         | 1.56                                   |
| 0.125 US I/L 0.125%/14-15.07.2024  | 3'000'000                        |                    |                       | 3'000'000                        | 2'928'451.90         | 1.35                                   |
| 2.000 US I/L 2%/06-15.01.2026  | 3'000'000                        |                    |                       | 3'000'000                        | 3'958'363.11         | 1.83                                   |
| 1.750 US S. C-2023 1.75%/13-15.05.2023   | 2'000'000                        |                    |                       | 2'000'000                        | 1'839'183.69         | 0.85                                   |
| 2.250 US S. -F-2025- 2.25%/15-15.11.2025   | 2'000'000                        |                    |                       | 2'000'000                        | 1'854'295.77         | 0.85                                   |
| 0.125 US TREASURY I/L 0.125%/16-15.04.2021   | 2'000'000                        |                    |                       | 2'000'000                        | 1'985'243.01         | 0.92                                   |
| 0.250 US TREASURY I/L 0.25%/15-15.01.2025  | 3'000'000                        |                    |                       | 3'000'000                        | 2'935'678.16         | 1.35                                   |
| 0.750 US TREASURY I/L 0.75%/15-15.02.2045  | 2'000'000                        | 2'000'000          |                       | 4'000'000                        | 3'882'712.09         | 1.80                                   |

| Titelbezeichnung   | 30.09.2017<br>Anzahl/<br>Nominal | Käufe <sup>1</sup> | Verkäufe <sup>1</sup> | 31.03.2018<br>Anzahl/<br>Nominal | Kurswert<br>CHF      | in % des<br>Gesamtfonds-<br>vermögens |
|--|----------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|----------------------|---------------------------------------|
| 2.750 US TREASURY N/B 2.75%/18-15.02.2028                                  |                                  | 1'000'000          |                       | 1'000'000                        | 958'344.58           | 0.44                                  |
| 1.375 US TREASURY U32021 1.375%/16-31.03.2021                              | 2'500'000                        |                    |                       | 2'500'000                        | 2'328'156.38         | 1.07                                  |
|  |                                  |                    |                       |                                  | <b>36'213'418.57</b> | <b>16.69</b>                          |
| <b>Maschinen und Apparate</b>  |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| 2.375 DOOSAN INFRACORE 2.375%/16-21.11.2019                                | 1'000'000                        |                    |                       | 1'000'000                        | 945'597.77           | 0.44                                  |
| 3.400 PFIZER 3.4%/14-15.05.2024  | 500'000                          |                    | 500'000               |                                  |                      |                                       |
| 1.625 SKF (reg. -S-) 1.625%/15-02.12.2022                                  |                                  | 750'000            |                       | 750'000                          | 921'723.96           | 0.42                                  |
|  |                                  |                    |                       |                                  | <b>1'867'321.73</b>  | <b>0.86</b>                           |
| <b>Nahrungsmittel und Softdrinks</b>                                       |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| 4.215 COCA-COLA ICECEK AS 4.215%/17-19.09.2024                             | 500'000                          |                    | 500'000               |                                  |                      |                                       |
| 1.650 COCA-COLA 1.65%/12-14.03.2018  | 1'000'000                        |                    | 1'000'000             |                                  |                      |                                       |
| 2.375 COCA-COLA 2.375%/13-07.05.2025                                       | 500'000                          |                    |                       | 500'000                          | 642'464.79           | 0.30                                  |
| 3.000 DANONE (reg. -S-) 3%/12-15.06.2022                                   | 500'000                          |                    | 500'000               |                                  |                      |                                       |
| 3.500 KRAFT HEINZ FOODS 3.5%/16-15.07.2022                                 | 500'000                          |                    | 500'000               |                                  |                      |                                       |
| 2.375 MONDELEZ INTERNATIONAL 2.375%/15-06.03.2035                          | 500'000                          |                    |                       | 500'000                          | 585'169.69           | 0.27                                  |
| 2.125 NESTLE HOLDINGS 2.125%/14-14.01.2020                                 | 500'000                          |                    | 500'000               |                                  |                      |                                       |
| 0.500 UNILEVER (reg. -S-) 0.5%/15-03.02.2022                               | 500'000                          |                    |                       | 500'000                          | 593'672.68           | 0.27                                  |
| 2.900 WM WRIGLEY JR (reg. -S-) 2.9%/13-21.10.2019                          | 500'000                          |                    |                       | 500'000                          | 479'272.24           | 0.22                                  |
|  |                                  |                    |                       |                                  | <b>2'300'579.40</b>  | <b>1.06</b>                           |
| <b>Pfandbr-Institute und Refinanz.-Ges. (MBA, ABS)</b>                     |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| 0.000 CLOVERIE PLC (subordinated) FIX-TO-FRN 14-11.09.2044                 | 500'000                          |                    | 500'000               |                                  |                      |                                       |
| 1.500 KOMMUNALBANKEN AS (reg. -S-) 1.5%/14-22.10.2019                      | 2'000'000                        |                    |                       | 2'000'000                        | 1'888'514.27         | 0.87                                  |
|  |                                  |                    |                       |                                  | <b>1'888'514.27</b>  | <b>0.87</b>                           |
| <b>Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte</b>                            |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| 4.400 ABBVIE (reg. -S-) 4.4%/12-06.11.2042                                 | 1'000'000                        |                    |                       | 1'000'000                        | 945'731.83           | 0.44                                  |
| 4.375 JOHNSON & JOHNSON 4.375%/13-05.12.2033                               | 1'000'000                        |                    |                       | 1'000'000                        | 1'046'777.41         | 0.49                                  |
| 3.600 LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS 3.6%/15-01.02.2025               | 500'000                          | 500'000            |                       | 1'000'000                        | 943'443.18           | 0.43                                  |
| 1.125 MERCK & CO 1.125%/14-15.10.2021                                      | 500'000                          |                    |                       | 500'000                          | 608'176.06           | 0.28                                  |
| 2.400 MERCK & CO 2.4%/12-15.09.2022  | 500'000                          |                    | 500'000               |                                  |                      |                                       |
| 2.400 NOVARTIS CAPITAL 2.4%/12-21.09.2022                                  | 500'000                          |                    | 500'000               |                                  |                      |                                       |
| 2.000 ROCHE HOLDINGS 2%/15-13.03.2020                                      | 1'000'000                        |                    | 1'000'000             |                                  |                      |                                       |
| 3.950 ZOETIS INC 3.95%/17-12.09.2047                                       | 500'000                          |                    |                       | 500'000                          | 459'268.05           | 0.21                                  |
|  |                                  |                    |                       |                                  | <b>4'003'396.53</b>  | <b>1.85</b>                           |
| <b>Städte, Gemeinden</b>   |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| 0.625 AUCKLAND COUNCIL 0.625%/17-13.11.2024                                |                                  | 1'000'000          |                       | 1'000'000                        | 1'181'268.43         | 0.54                                  |
| 2.350 CITY OF OSLO 2.35%/15-04.09.2024                                     |                                  | 15'000'000         |                       | 15'000'000                       | 1'828'517.84         | 0.84                                  |
| 2.600 OSLO KOMMUNE 2.6%/15-12.11.2025                                      |                                  | 15'000'000         |                       | 15'000'000                       | 1'844'599.84         | 0.85                                  |
| 0.708 STOCKHOLM SWEDEN 0.708%/18-28.03.2023                                |                                  | 20'000'000         |                       | 20'000'000                       | 2'289'092.74         | 1.06                                  |
|  |                                  |                    |                       |                                  | <b>7'143'478.85</b>  | <b>3.29</b>                           |
| <b>Supranationale Organisationen</b>                                       |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| 3.875 AFRICA FINANCE (reg. -S-) 3.875%/17-13.04.2024                       | 1'300'000                        |                    | 300'000               | 1'000'000                        | 924'760.47           | 0.43                                  |
| 3.500 ASIAN DEVELOPMENT BANK 3.5%/17-30.05.2024                            | 2'300'000                        |                    |                       | 2'300'000                        | 1'617'805.97         | 0.75                                  |
| 4.875 BLACK SEA TRADE AND DEVELOPMENT BANK (reg. -S-) 4.875%/16-06.05.2021 |                                  | 1'000'000          |                       | 1'000'000                        | 980'913.93           | 0.45                                  |
| 0.000 EIB (reg. -S-) FRN 14-17.02.2020                                     | 1'500'000                        |                    |                       | 1'500'000                        | 2'025'961.10         | 0.93                                  |
| 2.750 EIB (reg. -S-) 2.75%/12-13.11.2023                                   |                                  | 15'000'000         |                       | 15'000'000                       | 1'913'134.33         | 0.88                                  |
| 3.000 EIB (reg. -S-) 3%/12-22.05.2019                                      | 5'000'000                        |                    |                       | 5'000'000                        | 622'697.21           | 0.29                                  |
| 4.550 EUROFIMA BASEL S. 147 4.55%/07-30.03.2027                            |                                  | 1'080'000          |                       | 1'080'000                        | 901'411.10           | 0.42                                  |
| 0.000 EUROPEAN INVESTMENT BANK 0%/00-15.03.2030                            | 1'000'000                        | 1'000'000          |                       | 2'000'000                        | 2'031'061.42         | 0.94                                  |
| 1.875 EUROPEAN UNION 1.875%/14-04.04.2024                                  | 1'000'000                        |                    |                       | 1'000'000                        | 1'293'444.36         | 0.60                                  |
| 1.125 IADB T. 47 1.125%/12-12.09.2019                                      | 1'500'000                        |                    |                       | 1'500'000                        | 1'411'731.79         | 0.65                                  |
| 2.500 IBRD 2.5%/14-25.11.2024  | 2'000'000                        |                    |                       | 2'000'000                        | 1'876'831.60         | 0.87                                  |
| 1.375 NORDIC INVESTMENT BANK 1.375%/17-19.06.2023                          |                                  | 21'000'000         |                       | 21'000'000                       | 2'503'343.42         | 1.14                                  |
| 2.800 WORLD BANK (IBRD) 2.8%/17-12.01.2022                                 | 1'000'000                        |                    |                       | 1'000'000                        | 741'693.55           | 0.34                                  |
|  |                                  |                    |                       |                                  | <b>18'844'790.25</b> | <b>8.69</b>                           |
| <b>Tabak und alkoholische Getränke</b>                                     |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| 2.500 CARLSBERG BREWERIES (reg -S-) 2.5%/14-28.05.2024                     | 400'000                          |                    |                       | 400'000                          | 515'465.16           | 0.24                                  |
| 2.000 JAPAN TOBACCO 2%/16-13.04.2021                                       | 1'850'000                        |                    |                       | 1'850'000                        | 1'720'408.69         | 0.79                                  |
| 1.500 PERNOD RICARD 1.5%/16-18.05.2026                                     | 500'000                          |                    |                       | 500'000                          | 606'868.81           | 0.28                                  |
| 1.875 PHILIP MORRIS INTERNATIONAL 1.875%/14-03.03.2021                     | 500'000                          | 500'000            |                       | 1'000'000                        | 1'231'356.01         | 0.57                                  |
| 3.600 PHILIP MORRIS INTERNATIONAL 3.6%/13-15.11.2023                       | 500'000                          |                    |                       | 500'000                          | 485'218.91           | 0.22                                  |
| 1.600 SWEDISH MATCH AB 1.6%/18-27.02.2023                                  |                                  | 10'000'000         |                       | 10'000'000                       | 1'148'937.12         | 0.53                                  |
|  |                                  |                    |                       |                                  | <b>5'708'254.70</b>  | <b>2.63</b>                           |
| <b>Telekommunikation</b>   |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| 1.500 BRITISH TELECOMMUNICATIO 1.5%/17-23.06.2027                          | 400'000                          |                    |                       | 400'000                          | 462'807.84           | 0.21                                  |
| 1.930 TELEFONICA EMISIONES 1.93%/16-17.10.2031                             | 500'000                          |                    | 500'000               |                                  |                      |                                       |
| 3.750 TELUS S. -CO- 3.75%/14-17.01.2025                                    |                                  | 1'000'000          |                       | 1'000'000                        | 762'779.12           | 0.35                                  |
| 1.375 VERIZON COMMUNICATIONS (reg. -S-) 1.375%/16-02.11.2028               | 500'000                          |                    | 500'000               |                                  |                      |                                       |
| 1.875 VERIZON COMMUNICATIONS 1.875%/17-26.10.2029                          |                                  | 500'000            |                       | 500'000                          | 579'976.03           | 0.27                                  |
| 3.376 VERIZON COMMUNICATIONS 3.376%/17-15.02.2025                          |                                  | 1'000'000          |                       | 1'000'000                        | 942'073.82           | 0.43                                  |
| 3.500 VERIZON COMMUNICATIONS 3.5%/14-01.11.2024                            | 500'000                          |                    | 500'000               |                                  |                      |                                       |
| 4.200 VODAFONE GROUP PLC 4.2%/17-13.12.2027                                |                                  | 500'000            |                       | 500'000                          | 365'705.10           | 0.17                                  |
|  |                                  |                    |                       |                                  | <b>3'113'341.91</b>  | <b>1.43</b>                           |

| Titelbezeichnung   | 30.09.2017<br>Anzahl/<br>Nominal | Käufe <sup>1</sup> | Verkäufe <sup>1</sup> | 31.03.2018<br>Anzahl/<br>Nominal | Kurswert<br>CHF       | in % des<br>Gesamtfonds-<br>vermögens |
|--|----------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|
| <b>Textilien, Bekleidung und Lederwaren</b>  |                                  |                    |                       |                                  |                       |                                       |
| 0.625 VF CORP 0.625%/16-20.09.2023   | 550'000                          |                    | 550'000               |                                  | 0.00                  | 0.00                                  |
| <b>Verkehr und Transport</b>   |                                  |                    |                       |                                  |                       |                                       |
| 1.500 AEROPORT DE PARIS 1.5%/14-07.04.2025   | 500'000                          |                    |                       | 500'000                          | 614'029.23            | 0.28                                  |
| 2.550 A.P. MOELLER - MAERSK (reg. -S-) 2.55%/14-22.09.2019   | 1'000'000                        |                    |                       | 1'000'000                        | 952'482.89            | 0.45                                  |
| 1.625 ATLANTIA 1.625%/17-03.02.2025  | 800'000                          | 250'000            | 300'000               | 750'000                          | 895'349.37            | 0.41                                  |
| 5.000 AUSTRALIA POSTAL 5%/13-13.11.2020  | 1'000'000                        |                    |                       | 1'000'000                        | 775'503.72            | 0.36                                  |
| 1.875 BRISA CONCESSAO RODOVIARIA 1.875%/15-30.04.2025  | 500'000                          |                    |                       | 500'000                          | 612'086.02            | 0.28                                  |
| 1.125 EASYJET 1.125%/16-18.10.2023   | 500'000                          |                    |                       | 500'000                          | 594'302.75            | 0.27                                  |
| 4.750 METRO (reg. -S-) 4.75%/14-04.02.2024   | 500'000                          |                    |                       | 500'000                          | 500'296.27            | 0.23                                  |
| 3.875 MEXICO CITY ARPT TRUST 3.875%/17-30.04.2028  | 500'000                          |                    | 500'000               |                                  |                       |                                       |
| 5.500 MEXICO CITY ARPT TRUST 5.5%/17-31.07.2047  | 500'000                          | 700'000            | 200'000               | 1'000'000                        | 872'188.43            | 0.40                                  |
| 7.750 SYDNEY AIRPORT FINANCE S. DIP 7.75%/11-06.07.2018  | 500'000                          |                    |                       | 500'000                          | 372'209.32            | 0.17                                  |
| 1.875 TRANSURBAN FINANCE COMPANY 1.875%/14-16.09.2024  | 400'000                          |                    |                       | 400'000                          | 495'533.76            | 0.23                                  |
| 2.950 UNION PACIFIC 2.95%/12-15.01.2023  | 500'000                          |                    | 500'000               |                                  |                       |                                       |
|  |                                  |                    |                       |                                  | <b>6'683'981.76</b>   | <b>3.08</b>                           |
| <b>Verpackungsindustrie</b>  |                                  |                    |                       |                                  |                       |                                       |
| 1.500 3M COMPANY 1.5%/14-09.11.2026  | 500'000                          |                    |                       | 500'000                          | 616'190.31            | 0.28                                  |
|  |                                  |                    |                       |                                  | <b>616'190.31</b>     | <b>0.28</b>                           |
| <b>Versicherungsgesellschaften</b>   |                                  |                    |                       |                                  |                       |                                       |
| 0.000 ALLIANZ SE FIX-TO-FRN (subordinated) 3.375%14-PERPETUAL  | 1'000'000                        |                    |                       | 1'000'000                        | 1'254'957.12          | 0.58                                  |
| 3.875 ALLIANZ 3.875%/16-PERPETUAL  | 1'000'000                        |                    |                       | 1'000'000                        | 869'717.83            | 0.40                                  |
| 0.000 AVIVA (subordinated) FIX-TO-FRN 4.375%/16-12.09.2049   | 1'000'000                        |                    |                       | 1'000'000                        | 1'356'282.73          | 0.62                                  |
| 0.000 CNP ASSURANCES (subordinated) FIX-TO-FRN 6.875%/13-PERPETUAL                                     | 1'000'000                        |                    |                       | 1'000'000                        | 988'364.03            | 0.46                                  |
| 4.125 COMPAGNIE FRANCAISE D'ASSURANCE POUR LE COMMERCE EXTERIEUR 4.125%/14-27.03.2024                  | 400'000                          |                    |                       | 400'000                          | 532'895.12            | 0.25                                  |
| 6.000 GROUPAMA SA (subordinated) 6%/17-23.01.2027  | 500'000                          |                    |                       | 500'000                          | 714'451.71            | 0.33                                  |
| 2.375 METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 2.375%/13-11.01.2023  | 500'000                          |                    |                       | 500'000                          | 637'536.12            | 0.29                                  |
| 0.000 NIPPON LIFE INSURANCE (subordinated) (reg -S-) FIX-TO-FLOATER 5.1%/14-16.10.2044                 | 500'000                          |                    |                       | 500'000                          | 500'626.64            | 0.23                                  |
| 0.000 SWISS LIFE RENT (subordinated) FIX-TO-FRN 4.375%/15-PERPETUAL                                    | 500'000                          |                    |                       | 500'000                          | 648'771.38            | 0.30                                  |
|  |                                  |                    |                       |                                  | <b>7'503'602.68</b>   | <b>3.46</b>                           |
| <b>Total Anleihen</b>  |                                  |                    |                       |                                  | <b>197'798'461.62</b> | <b>91.17</b>                          |
| <b>Kollektive Kapitalanlagen</b>   |                                  |                    |                       |                                  |                       |                                       |
| <b>Anlagefonds</b>   |                                  |                    |                       |                                  |                       |                                       |
| AXA WORLD FUNDS SICAV - GLOBAL INFLATION BONDS -I-   | 10'000                           |                    | 10'000                |                                  |                       |                                       |
| AXA WORLD FUNDS SICAV - GLOBAL INFLATION BONDS -I- USD   | 40'000                           |                    | 40'000                |                                  |                       |                                       |
| BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC - BNY MELLON U.S. MUNICIPAL INFRASTRUCTURE DEBT FUND -E- USD               |                                  | 1'500'000          |                       | 1'500'000                        | 1'431'941.86          | 0.66                                  |
| GOLDMAN SACHS US MORTGAGE -I-  | 600'000                          |                    |                       | 600'000                          | 5'688'122.94          | 2.62                                  |
| ISHARES CMBS   | 30'000                           |                    |                       | 30'000                           | 1'446'736.72          | 0.67                                  |
| ISHARES GNMA BOND ETF  | 30'000                           |                    |                       | 30'000                           | 1'394'451.96          | 0.64                                  |
| ISHARES IV PLC - ISHARES USD MORTGAGE BACKED SECURITIES UCITS ETF USD                                  | 300'000                          |                    |                       | 300'000                          | 1'377'789.78          | 0.64                                  |
|  |                                  |                    |                       |                                  | <b>11'339'043.26</b>  | <b>5.23</b>                           |
| <b>Total Kollektive Kapitalanlagen</b>   |                                  |                    |                       |                                  | <b>11'339'043.26</b>  | <b>5.23</b>                           |
| <b>Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>                         |                                  |                    |                       |                                  | <b>209'137'504.88</b> | <b>96.40</b>                          |
| <b>Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern</b>       |                                  |                    |                       |                                  |                       |                                       |
| <b>Anleihen</b>  |                                  |                    |                       |                                  |                       |                                       |
| <b>Banken und andere Kreditinstitute</b>   |                                  |                    |                       |                                  |                       |                                       |
| 2.542 HSBC BANK CANADA 2.542%/17-31.01.2023  |                                  | 1'000'000          |                       | 1'000'000                        | 730'900.41            | 0.34                                  |
|  |                                  |                    |                       |                                  | <b>730'900.41</b>     | <b>0.34</b>                           |
| <b>Nahrungsmittel und Softdrinks</b>   |                                  |                    |                       |                                  |                       |                                       |
| 2.827 SAPUTO INC 2.827%/16-21.11.2023  |                                  | 1'000'000          |                       | 1'000'000                        | 735'743.12            | 0.34                                  |
|  |                                  |                    |                       |                                  | <b>735'743.12</b>     | <b>0.34</b>                           |
| <b>Total Anleihen</b>  |                                  |                    |                       |                                  | <b>1'466'643.53</b>   | <b>0.68</b>                           |
| <b>Total Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern</b> |                                  |                    |                       |                                  | <b>1'466'643.53</b>   | <b>0.68</b>                           |
| <b>Derivative Finanzinstrumente</b>  |                                  |                    |                       |                                  |                       |                                       |
| <b>Devisentermingeschäfte</b>  |                                  |                    |                       |                                  |                       |                                       |
| <b>Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern</b>       |                                  |                    |                       |                                  |                       |                                       |
| Devisentermingeschäfte (siehe Liste)   |                                  |                    |                       |                                  | -797'925.05           | -0.37                                 |
| <b>Total Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern</b> |                                  |                    |                       |                                  | <b>-797'925.05</b>    | <b>-0.37</b>                          |
| <b>Total Devisentermingeschäfte</b>  |                                  |                    |                       |                                  | <b>-797'925.05</b>    | <b>-0.37</b>                          |
| <b>Financial futures</b>   |                                  |                    |                       |                                  |                       |                                       |
| <b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>                               |                                  |                    |                       |                                  |                       |                                       |
| <b>Zinssatz-Futures</b>  |                                  |                    |                       |                                  |                       |                                       |
| <b>Länder und Zentralregierungen</b>   |                                  |                    |                       |                                  |                       |                                       |
| COMMONWEALTH 10 YEAR TREASURY BOND Commodities -100000- 03/18  |                                  | 30                 | 30                    |                                  |                       |                                       |
| COMMONWEALTH 10 YEAR TREASURY BOND Commodities -100000- 12/17  |                                  | 15                 | 15                    |                                  |                       |                                       |
| <b>Total Financial Futures</b>   |                                  |                    |                       |                                  | <b>0.00</b>           | <b>0.00</b>                           |

| Titelbezeichnung   | 30.09.2017<br>Anzahl/<br>Nominal | Käufe <sup>1</sup> | Verkäufe <sup>1</sup> | 31.03.2018<br>Anzahl/<br>Nominal | Kurswert<br>CHF       | in % des<br>Gesamtfonds-<br>vermögens |
|--|----------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|
| <b>Financial futures</b>   |                                  |                    |                       |                                  |                       |                                       |
| EURO BUND Commodities -100000- 03/18   |                                  | 50                 | 50                    |                                  | 0.00                  | 0.00                                  |
| <b>Total Zinssatz-Futures</b>  |                                  |                    |                       |                                  | <b>0.00</b>           | <b>0.00</b>                           |
| <b>Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b> |                                  |                    |                       |                                  | <b>0.00</b>           | <b>0.00</b>                           |
| <b>Total Financial Futures</b>   |                                  |                    |                       |                                  | <b>0.00</b>           | <b>0.00</b>                           |
| <b>Total Derivative Finanzinstrumente</b>                                      |                                  |                    |                       |                                  | <b>-797'925.05</b>    | <b>-0.37</b>                          |
| <b>Total Anlagen</b>   |                                  |                    |                       |                                  | <b>209'806'223.36</b> | <b>96.70</b>                          |
| Bankguthaben auf Sicht   |                                  |                    |                       |                                  | 5'482'423.63          | 2.53                                  |
| Sonstige Vermögenswerte  |                                  |                    |                       |                                  | 1'669'134.32          | 0.77                                  |
| <b>Gesamtfondsvermögen (GFV)</b>   |                                  |                    |                       |                                  | <b>216'957'781.31</b> | <b>100.00</b>                         |
| ./. Bankverbindlichkeiten  |                                  |                    |                       |                                  | 7'376.67              | 0.00                                  |
| ./. Andere Verbindlichkeiten   |                                  |                    |                       |                                  | 2'081'704.48          | 0.96                                  |
| ./. Andere Kredite   |                                  |                    |                       |                                  | 0.00                  | 0.00                                  |
| <b>Nettofondsvermögen</b>  |                                  |                    |                       |                                  | <b>214'868'700.16</b> | <b>99.04</b>                          |

(1) Umfassen Käufe und Verkäufe sowie Corporate Actions

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

| Anlagekategorien   | Kurswert<br>CHF       | in % des<br>Gesamtfonds-<br>vermögens |
|--|-----------------------|---------------------------------------|
| <b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>   | <b>209'137'504.88</b> | <b>96.40</b>                          |
| <b>Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern</b>                           | <b>668'718.48</b>     | <b>0.31</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. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018**

| Fälligkeit   | Transaktion | Währung | Betrag     | Gegen | Gegenwert  | Devisengewinn/-verlust<br>Mandatswährung | In % des GFV |
|--|-------------|---------|------------|-------|------------|--|--------------|
| <b>Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern</b> |             |         |            |       |            |  |              |
| 23.10.2017   | Bought      | CHF     | 4'440'364  | AUD   | 5'800'000  | 0.00                                     | 0.00         |
| 23.10.2017   | Bought      | CHF     | 3'048'912  | NOK   | 24'800'000 | 0.00                                     | 0.00         |
| 23.10.2017   | Bought      | CHF     | 1'716'198  | CAD   | 2'200'000  | 0.00                                     | 0.00         |
| 23.10.2017   | Bought      | CHF     | 67'736     | SEK   | 560'000    | 0.00                                     | 0.00         |
| 23.10.2017   | Bought      | CHF     | 967'984    | SEK   | 8'000'000  | 0.00                                     | 0.00         |
| 23.10.2017   | Bought      | CHF     | 713'400    | NOK   | 5'800'000  | 0.00                                     | 0.00         |
| 23.10.2017   | Bought      | CHF     | 2'524'041  | GBP   | 1'950'000  | 0.00                                     | 0.00         |
| 23.10.2017   | Bought      | CHF     | 33'992'260 | EUR   | 29'500'000 | 0.00                                     | 0.00         |
| 23.10.2017   | Bought      | CHF     | 215'143    | NOK   | 1'750'000  | 0.00                                     | 0.00         |
| 23.10.2017   | Bought      | CHF     | 777'168    | GBP   | 600'000    | 0.00                                     | 0.00         |
| 23.10.2017   | Bought      | CHF     | 11'154'544 | GBP   | 8'600'000  | 0.00                                     | 0.00         |
| 23.10.2017   | Bought      | CHF     | 117'113    | CAD   | 150'000    | 0.00                                     | 0.00         |
| 23.10.2017   | Bought      | CHF     | 306'488    | AUD   | 400'000    | 0.00                                     | 0.00         |
| 23.10.2017   | Bought      | CHF     | 223'717    | SEK   | 1'850'000  | 0.00                                     | 0.00         |
| 23.10.2017   | Bought      | CHF     | 83'860'875 | USD   | 87'500'000 | 0.00                                     | 0.00         |
| 23.10.2017   | Bought      | CHF     | 1'034'019  | AUD   | 1'350'000  | 0.00                                     | 0.00         |
| 23.10.2017   | Bought      | CHF     | 5'950'078  | USD   | 6'200'000  | 0.00                                     | 0.00         |
| 23.10.2017   | Bought      | CHF     | 19'662'575 | USD   | 20'500'000 | 0.00                                     | 0.00         |
| 23.10.2017   | Bought      | CHF     | 2'419'011  | EUR   | 2'100'000  | 0.00                                     | 0.00         |
| 23.10.2017   | Bought      | CHF     | 390'320    | CAD   | 500'000    | 0.00                                     | 0.00         |
| 23.10.2017   | Bought      | CHF     | 8'009'945  | EUR   | 6'950'000  | 0.00                                     | 0.00         |
| 23.10.2017   | Bought      | EUR     | 37'794     | SEK   | 360'000    | 0.00                                     | 0.00         |
| 23.10.2017   | Bought      | EUR     | 67'820     | CAD   | 100'000    | 0.00                                     | 0.00         |
| 23.10.2017   | Bought      | EUR     | 173'017    | AUD   | 260'000    | 0.00                                     | 0.00         |
| 23.10.2017   | Bought      | EUR     | 3'459'227  | USD   | 4'150'000  | 0.00                                     | 0.00         |
| 23.10.2017   | Bought      | EUR     | 122'850    | NOK   | 1'150'000  | 0.00                                     | 0.00         |
| 23.10.2017   | Bought      | EUR     | 438'434    | GBP   | 390'000    | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.10.2017   | Bought      | CHF     | 768'405    | NZD   | 1'100'000  | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.10.2017   | Bought      | CHF     | 3'490'150  | NZD   | 5'000'000  | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.10.2017   | Bought      | CHF     | 237'555    | NZD   | 340'000    | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.10.2017   | Bought      | EUR     | 133'494    | NZD   | 220'000    | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.11.2017   | Bought      | CHF     | 410'503    | CAD   | 525'000    | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.11.2017   | Bought      | CHF     | 2'306'840  | EUR   | 2'000'000  | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.11.2017   | Bought      | CHF     | 11'057'708 | GBP   | 8'600'000  | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.11.2017   | Bought      | CHF     | 3'425'450  | NZD   | 5'000'000  | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.11.2017   | Bought      | CHF     | 34'047'425 | EUR   | 29'500'000 | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.11.2017   | Bought      | CHF     | 4'442'510  | AUD   | 5'800'000  | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.11.2017   | Bought      | CHF     | 306'384    | AUD   | 400'000    | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.11.2017   | Bought      | CHF     | 85'462'125 | USD   | 87'500'000 | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.11.2017   | Bought      | CHF     | 5'940'241  | USD   | 6'100'000  | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.11.2017   | Bought      | CHF     | 89'786     | SEK   | 750'000    | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.11.2017   | Bought      | CHF     | 3'046'382  | NOK   | 24'800'000 | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.11.2017   | Bought      | CHF     | 734'448    | NOK   | 6'000'000  | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.11.2017   | Bought      | CHF     | 1'349'044  | SEK   | 11'250'000 | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.11.2017   | Bought      | CHF     | 20'448'960 | USD   | 21'000'000 | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.11.2017   | Bought      | CHF     | 1'072'652  | AUD   | 1'400'000  | 0.00                                     | 0.00         |

**38 NAB Obligationen Fremdwährungen (CHF)**  
 Ungeprüfter Halbjahresbericht per 31. März 2018

**Aufstellung der Devisentermingeschäfte für die Zeit vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018**

| Fälligkeit | Transaktion | Währung | Betrag     | Gegen | Gegenwert  | Devisengewinn/-verlust<br>Mandatswährung | In % des GFV |
|------------|-------------|---------|------------|-------|------------|--|--------------|
| 24.11.2017 | Bought      | CHF     | 117'261    | CAD   | 150'000    | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.11.2017 | Bought      | CHF     | 821'844    | NZD   | 1'200'000  | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.11.2017 | Bought      | CHF     | 232'655    | NZD   | 340'000    | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.11.2017 | Bought      | CHF     | 208'128    | NOK   | 1'700'000  | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.11.2017 | Bought      | CHF     | 2'694'006  | GBP   | 2'100'000  | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.11.2017 | Bought      | CHF     | 8'190'631  | EUR   | 7'100'000  | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.11.2017 | Bought      | CHF     | 329'351    | SEK   | 2'750'000  | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.11.2017 | Bought      | CHF     | 1'721'016  | CAD   | 2'200'000  | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.11.2017 | Bought      | CHF     | 770'154    | GBP   | 600'000    | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.11.2017 | Bought      | EUR     | 3'502'878  | USD   | 4'150'000  | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.11.2017 | Bought      | EUR     | 130'336    | NZD   | 220'000    | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.11.2017 | Bought      | EUR     | 445'419    | GBP   | 400'000    | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.11.2017 | Bought      | EUR     | 172'518    | AUD   | 260'000    | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.11.2017 | Bought      | EUR     | 122'015    | NOK   | 1'150'000  | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.11.2017 | Bought      | EUR     | 54'449     | SEK   | 525'000    | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.11.2017 | Bought      | EUR     | 67'720     | CAD   | 100'000    | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.01.2018 | Bought      | AUD     | 10'000     | CHF   | 7'528      | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.01.2018 | Bought      | CAD     | 5'000      | CHF   | 3'826      | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.01.2018 | Bought      | CHF     | 8'578'672  | EUR   | 7'400'000  | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.01.2018 | Bought      | CHF     | 292'470    | EUR   | 250'000    | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.01.2018 | Bought      | CHF     | 191'462    | NOK   | 1'600'000  | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.01.2018 | Bought      | CHF     | 2'967'940  | NOK   | 24'800'000 | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.01.2018 | Bought      | CHF     | 449'103    | NZD   | 650'000    | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.01.2018 | Bought      | CHF     | 2'834'830  | GBP   | 2'175'000  | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.01.2018 | Bought      | CHF     | 21'137'510 | USD   | 21'500'000 | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.01.2018 | Bought      | CHF     | 253'232    | AUD   | 340'000    | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.01.2018 | Bought      | CHF     | 111'955    | CAD   | 145'000    | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.01.2018 | Bought      | CHF     | 11'234'696 | GBP   | 8'600'000  | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.01.2018 | Bought      | CHF     | 38'530     | AUD   | 50'000     | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.01.2018 | Bought      | CHF     | 107'464    | NZD   | 160'000    | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.01.2018 | Bought      | CHF     | 1'678'925  | NZD   | 2'500'000  | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.01.2018 | Bought      | CHF     | 21'163     | NZD   | 30'000     | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.01.2018 | Bought      | CHF     | 978'761    | USD   | 1'000'000  | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.01.2018 | Bought      | CHF     | 729'887    | GBP   | 560'000    | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.01.2018 | Bought      | CHF     | 165'160    | GBP   | 125'000    | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.01.2018 | Bought      | CHF     | 5'407'270  | USD   | 5'500'000  | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.01.2018 | Bought      | CHF     | 2'202'632  | EUR   | 1'900'000  | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.01.2018 | Bought      | CHF     | 741'917    | NOK   | 6'200'000  | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.01.2018 | Bought      | CHF     | 83'653'600 | USD   | 85'000'000 | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.01.2018 | Bought      | CHF     | 3'946'327  | AUD   | 5'300'000  | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.01.2018 | Bought      | CHF     | 1'727'018  | NZD   | 2'500'000  | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.01.2018 | Bought      | CHF     | 436'573    | NZD   | 650'000    | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.01.2018 | Bought      | CHF     | 23'376     | CAD   | 30'000     | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.01.2018 | Bought      | CHF     | 34'221'180 | EUR   | 29'500'000 | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.01.2018 | Bought      | CHF     | 110'568    | NZD   | 160'000    | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.01.2018 | Bought      | CHF     | 1'005'480  | AUD   | 1'350'000  | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.01.2018 | Bought      | CHF     | 1'698'862  | CAD   | 2'200'000  | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.01.2018 | Bought      | CHF     | 424'655    | CAD   | 550'000    | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.01.2018 | Bought      | EUR     | 472'761    | GBP   | 420'000    | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.01.2018 | Bought      | EUR     | 69'476     | NZD   | 120'000    | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.01.2018 | Bought      | EUR     | 160'409    | AUD   | 250'000    | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.01.2018 | Bought      | EUR     | 70'745     | NZD   | 120'000    | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.01.2018 | Bought      | EUR     | 100'000    | CHF   | 116'217    | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.01.2018 | Bought      | EUR     | 750'000    | CHF   | 871'765    | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.01.2018 | Bought      | EUR     | 118'565    | NOK   | 1'150'000  | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.01.2018 | Bought      | EUR     | 69'820     | CAD   | 105'000    | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.01.2018 | Bought      | EUR     | 3'516'443  | USD   | 4'150'000  | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.01.2018 | Bought      | NOK     | 800'000    | CHF   | 94'454     | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.01.2018 | Bought      | NOK     | 600'000    | EUR   | 60'389     | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.01.2018 | Bought      | NOK     | 50'000     | CHF   | 5'879      | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.01.2018 | Bought      | NOK     | 200'000    | CHF   | 23'521     | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.01.2018 | Bought      | NOK     | 12'600'000 | CHF   | 1'488'703  | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.01.2018 | Bought      | NOK     | 3'200'000  | CHF   | 377'814    | 0.00                                     | 0.00         |
| 24.01.2018 | Bought      | USD     | 100'000    | CHF   | 98'179     | 0.00                                     | 0.00         |
| 23.02.2018 | Bought      | AUD     | 15'000     | CHF   | 11'014     | 0.00                                     | 0.00         |
| 23.02.2018 | Bought      | CHF     | 22'055'160 | USD   | 23'000'000 | 0.00                                     | 0.00         |
| 23.02.2018 | Bought      | CHF     | 4'069'870  | AUD   | 5'300'000  | 0.00                                     | 0.00         |
| 23.02.2018 | Bought      | CHF     | 234'768    | AUD   | 305'000    | 0.00                                     | 0.00         |
| 23.02.2018 | Bought      | CHF     | 945'405    | NZD   | 1'350'000  | 0.00                                     | 0.00         |
| 23.02.2018 | Bought      | CHF     | 3'501'500  | NZD   | 5'000'000  | 0.00                                     | 0.00         |
| 23.02.2018 | Bought      | CHF     | 11'472'486 | GBP   | 8'600'000  | 0.00                                     | 0.00         |
| 23.02.2018 | Bought      | CHF     | 453'875    | CAD   | 590'000    | 0.00                                     | 0.00         |
| 23.02.2018 | Bought      | CHF     | 365'910    | NOK   | 3'000'000  | 0.00                                     | 0.00         |
| 23.02.2018 | Bought      | CHF     | 1'463'640  | NOK   | 12'000'000 | 0.00                                     | 0.00         |
| 23.02.2018 | Bought      | CHF     | 3'068'427  | EUR   | 2'650'000  | 0.00                                     | 0.00         |
| 23.02.2018 | Bought      | CHF     | 1'512'596  | NOK   | 12'500'000 | 0.00                                     | 0.00         |
| 23.02.2018 | Bought      | CHF     | 80'549'280 | USD   | 84'000'000 | 0.00                                     | 0.00         |
| 23.02.2018 | Bought      | CHF     | 203'087    | NZD   | 290'000    | 0.00                                     | 0.00         |
| 23.02.2018 | Bought      | CHF     | 91'478     | NOK   | 750'000    | 0.00                                     | 0.00         |

**Aufstellung der Devisentermingeschäfte für die Zeit vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018**

| <b>Fälligkeit</b> | <b>Transaktion</b> | <b>Währung</b> | <b>Betrag</b> | <b>Gegen</b> | <b>Gegenwert</b> | <b>Devisengewinn/-verlust<br/>Mandatswährung</b> | <b>In % des GFV</b> |
|-------------------|--------------------|----------------|---------------|--------------|------------------|--|---------------------|
| 23.02.2018        | Bought             | CHF            | 752'690       | EUR          | 650'000          | 0.00   | 0.00                |
| 23.02.2018        | Bought             | CHF            | 447'839       | NOK          | 3'700'000        | 0.00   | 0.00                |
| 23.02.2018        | Bought             | CHF            | 78'662        | NOK          | 650'000          | 0.00   | 0.00                |
| 23.02.2018        | Bought             | CHF            | 3'134'924     | GBP          | 2'350'000        | 0.00   | 0.00                |
| 23.02.2018        | Bought             | CHF            | 1'970'855     | EUR          | 1'675'000        | 0.00   | 0.00                |
| 23.02.2018        | Bought             | CHF            | 9'236'546     | EUR          | 7'850'000        | 0.00   | 0.00                |
| 23.02.2018        | Bought             | CHF            | 33'828'113    | EUR          | 28'750'000       | 0.00   | 0.00                |
| 23.02.2018        | Bought             | CHF            | 96'160        | CAD          | 125'000          | 0.00   | 0.00                |
| 23.02.2018        | Bought             | CHF            | 4'794'600     | USD          | 5'000'000        | 0.00   | 0.00                |
| 23.02.2018        | Bought             | CHF            | 667'005       | GBP          | 500'000          | 0.00   | 0.00                |
| 23.02.2018        | Bought             | CHF            | 1'113'455     | AUD          | 1'450'000        | 0.00   | 0.00                |
| 23.02.2018        | Bought             | CHF            | 1'653'952     | CAD          | 2'150'000        | 0.00   | 0.00                |
| 23.02.2018        | Bought             | CHF            | 144'797       | EUR          | 125'000          | 0.00   | 0.00                |
| 23.02.2018        | Bought             | EUR            | 62'677        | NOK          | 600'000          | 0.00   | 0.00                |
| 23.02.2018        | Bought             | EUR            | 476'309       | GBP          | 420'000          | 0.00   | 0.00                |
| 23.02.2018        | Bought             | EUR            | 142'877       | NZD          | 240'000          | 0.00   | 0.00                |
| 23.02.2018        | Bought             | EUR            | 3'343'418     | USD          | 4'100'000        | 0.00   | 0.00                |
| 23.02.2018        | Bought             | EUR            | 100'000       | CHF          | 115'995          | 0.00   | 0.00                |
| 23.02.2018        | Bought             | EUR            | 57'055        | NOK          | 550'000          | 0.00   | 0.00                |
| 23.02.2018        | Bought             | EUR            | 163'174       | AUD          | 250'000          | 0.00   | 0.00                |
| 23.02.2018        | Bought             | EUR            | 68'643        | CAD          | 105'000          | 0.00   | 0.00                |
| 23.02.2018        | Bought             | GBP            | 30'000        | CHF          | 39'002           | 0.00   | 0.00                |
| 23.02.2018        | Bought             | NOK            | 60'000        | CHF          | 7'147            | 0.00   | 0.00                |
| 23.02.2018        | Bought             | NZD            | 20'000        | CHF          | 13'634           | 0.00   | 0.00                |
| 23.02.2018        | Bought             | USD            | 150'000       | CHF          | 140'099          | 0.00   | 0.00                |
| 23.02.2018        | Bought             | USD            | 250'000       | CHF          | 234'259          | 0.00   | 0.00                |
| 23.03.2018        | Bought             | CHF            | 10'038'495    | EUR          | 8'700'000        | 0.00   | 0.00                |
| 23.03.2018        | Bought             | CHF            | 11'212'164    | GBP          | 8'600'000        | 0.00   | 0.00                |
| 23.03.2018        | Bought             | CHF            | 386'490       | GBP          | 300'000          | 0.00   | 0.00                |
| 23.03.2018        | Bought             | CHF            | 2'951'171     | NOK          | 24'690'000       | 0.00   | 0.00                |
| 23.03.2018        | Bought             | CHF            | 168'173       | NZD          | 245'000          | 0.00   | 0.00                |
| 23.03.2018        | Bought             | CHF            | 40'525        | NZD          | 60'000           | 0.00   | 0.00                |
| 23.03.2018        | Bought             | CHF            | 3'890'836     | AUD          | 5'300'000        | 0.00   | 0.00                |
| 23.03.2018        | Bought             | CHF            | 3'450'060     | SEK          | 30'000'000       | 0.00   | 0.00                |
| 23.03.2018        | Bought             | CHF            | 160'947       | SEK          | 1'400'000        | 0.00   | 0.00                |
| 23.03.2018        | Bought             | CHF            | 1'083'078     | AUD          | 1'475'000        | 0.00   | 0.00                |
| 23.03.2018        | Bought             | CHF            | 190'679       | AUD          | 260'000          | 0.00   | 0.00                |
| 23.03.2018        | Bought             | CHF            | 325'791       | AUD          | 450'000          | 0.00   | 0.00                |
| 23.03.2018        | Bought             | CHF            | 1'846'525     | CAD          | 2'500'000        | 0.00   | 0.00                |
| 23.03.2018        | Bought             | CHF            | 1'001'144     | EUR          | 870'000          | 0.00   | 0.00                |
| 23.03.2018        | Bought             | CHF            | 3'971'710     | EUR          | 3'400'000        | 0.00   | 0.00                |
| 23.03.2018        | Bought             | CHF            | 257'508       | GBP          | 200'000          | 0.00   | 0.00                |
| 23.03.2018        | Bought             | CHF            | 819'832       | NOK          | 6'860'000        | 0.00   | 0.00                |
| 23.03.2018        | Bought             | CHF            | 54'852        | NOK          | 450'000          | 0.00   | 0.00                |
| 23.03.2018        | Bought             | CHF            | 955'069       | NZD          | 1'390'000        | 0.00   | 0.00                |
| 23.03.2018        | Bought             | CHF            | 1'026'751     | USD          | 1'100'000        | 0.00   | 0.00                |
| 23.03.2018        | Bought             | CHF            | 148'359       | AUD          | 205'000          | 0.00   | 0.00                |
| 23.03.2018        | Bought             | CHF            | 92'268        | CAD          | 125'000          | 0.00   | 0.00                |
| 23.03.2018        | Bought             | CHF            | 36'244'706    | EUR          | 31'400'000       | 0.00   | 0.00                |
| 23.03.2018        | Bought             | CHF            | 1'145'248     | EUR          | 980'000          | 0.00   | 0.00                |
| 23.03.2018        | Bought             | CHF            | 3'128'328     | GBP          | 2'400'000        | 0.00   | 0.00                |
| 23.03.2018        | Bought             | CHF            | 78'878'220    | USD          | 84'250'000       | 0.00   | 0.00                |
| 23.03.2018        | Bought             | CHF            | 21'900'762    | USD          | 23'400'000       | 0.00   | 0.00                |
| 23.03.2018        | Bought             | CHF            | 93'490        | EUR          | 80'000           | 0.00   | 0.00                |
| 23.03.2018        | Bought             | CHF            | 553'686       | GBP          | 425'000          | 0.00   | 0.00                |
| 23.03.2018        | Bought             | CHF            | 28'726        | NOK          | 240'000          | 0.00   | 0.00                |
| 23.03.2018        | Bought             | CHF            | 1'267'167     | NOK          | 10'400'000       | 0.00   | 0.00                |
| 23.03.2018        | Bought             | CHF            | 977'602       | SEK          | 8'500'000        | 0.00   | 0.00                |
| 23.03.2018        | Bought             | CHF            | 517'048       | CAD          | 700'000          | 0.00   | 0.00                |
| 23.03.2018        | Bought             | CHF            | 1'841'584     | EUR          | 1'600'000        | 0.00   | 0.00                |
| 23.03.2018        | Bought             | CHF            | 145'727       | NOK          | 1'220'000        | 0.00   | 0.00                |
| 23.03.2018        | Bought             | CHF            | 365'559       | NOK          | 3'000'000        | 0.00   | 0.00                |
| 23.03.2018        | Bought             | CHF            | 3'881'578     | USD          | 4'150'000        | 0.00   | 0.00                |
| 23.03.2018        | Bought             | CHF            | 1'788'762     | EUR          | 1'550'000        | 0.00   | 0.00                |
| 23.03.2018        | Bought             | CHF            | 3'435'550     | NZD          | 5'000'000        | 0.00   | 0.00                |
| 23.03.2018        | Bought             | EUR            | 3'241'307     | USD          | 4'000'000        | 0.00   | 0.00                |
| 23.03.2018        | Bought             | EUR            | 11'193        | GBP          | 10'000           | 0.00   | 0.00                |
| 23.03.2018        | Bought             | EUR            | 121'085       | NOK          | 1'170'000        | 0.00   | 0.00                |
| 23.03.2018        | Bought             | EUR            | 142'744       | NZD          | 240'000          | 0.00   | 0.00                |
| 23.03.2018        | Bought             | EUR            | 30'000        | CHF          | 34'527           | 0.00   | 0.00                |
| 23.03.2018        | Bought             | EUR            | 463'115       | GBP          | 410'000          | 0.00   | 0.00                |
| 23.03.2018        | Bought             | EUR            | 12'573        | AUD          | 20'000           | 0.00   | 0.00                |
| 23.03.2018        | Bought             | EUR            | 158'870       | AUD          | 250'000          | 0.00   | 0.00                |
| 23.03.2018        | Bought             | EUR            | 147'525       | SEK          | 1'500'000        | 0.00   | 0.00                |
| 23.03.2018        | Bought             | EUR            | 76'719        | CAD          | 120'000          | 0.00   | 0.00                |
| 23.03.2018        | Bought             | EUR            | 52'128        | NOK          | 500'000          | 0.00   | 0.00                |
| 23.03.2018        | Bought             | GBP            | 10'000        | CHF          | 13'124           | 0.00   | 0.00                |
| 23.03.2018        | Bought             | GBP            | 15'000        | CHF          | 19'328           | 0.00   | 0.00                |
| 23.03.2018        | Bought             | NOK            | 20'000        | EUR          | 2'079            | 0.00   | 0.00                |

40 NAB Obligationen Fremdwährungen (CHF)  
Ungeprüfte Halbjahresbericht per 31. März 2018

Aufstellung der Devisentermingeschäfte für die Zeit vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018

| Fälligkeit                          | Transaktion | Währung | Betrag     | Gegen | Gegenwert  | Devisengewinn/-verlust<br>Mandatswährung | In % des GFV |
|--------------------------------------|-------------|----------|------------|-------|------------|---|--------------|
| 23.03.2018                           | Bought      | NOK      | 190'000    | CHF   | 22'740     | 0.00                                      | 0.00         |
| 23.03.2018                           | Bought      | NOK      | 90'000     | CHF   | 10'756     | 0.00                                      | 0.00         |
| 23.03.2018                           | Bought      | NZD      | 15'000     | CHF   | 10'145     | 0.00                                      | 0.00         |
| 23.03.2018                           | Bought      | NZD      | 5'000      | EUR   | 2'936      | 0.00                                      | 0.00         |
| 23.03.2018                           | Bought      | USD      | 1'000'000  | CHF   | 949'602    | 0.00                                      | 0.00         |
| 23.03.2018                           | Bought      | USD      | 150'000    | EUR   | 121'862    | 0.00                                      | 0.00         |
| 23.03.2018                           | Bought      | USD      | 3'250'000  | CHF   | 3'084'484  | 0.00                                      | 0.00         |
| 23.03.2018                           | Bought      | USD      | 250'000    | CHF   | 237'408    | 0.00                                      | 0.00         |
| 23.03.2018                           | Bought      | USD      | 300'000    | CHF   | 280'163    | 0.00                                      | 0.00         |
| 22.06.2018                           | Bought      | AUD      | 10'000     | CHF   | 7'293      | 0.25                                      | 0.00         |
| 22.06.2018                           | Bought      | CHF      | 21'880     | AUD   | 30'000     | 0.13                                      | 0.00         |
| 22.06.2018                           | Bought      | CHF      | 1'220'940  | AUD   | 1'680'000  | -4'376.43                                 | 0.00         |
| 22.06.2018                           | Bought      | CHF      | 189'023    | AUD   | 260'000    | -609.22                                   | 0.00         |
| 22.06.2018                           | Bought      | CHF      | 4'181'343  | AUD   | 5'750'000  | -12'430.85                                | -0.01        |
| 22.06.2018                           | Bought      | CHF      | 95'040     | USD   | 100'000    | -30.45                                    | 0.00         |
| 22.06.2018                           | Bought      | CHF      | 36'480     | AUD   | 50'000     | 13.11                                     | 0.00         |
| 22.06.2018                           | Bought      | CHF      | 20'815'960 | USD   | 22'000'000 | -100'211.71                               | -0.05        |
| 22.06.2018                           | Bought      | CHF      | 3'170'072  | USD   | 3'350'000  | -14'888.34                                | -0.01        |
| 22.06.2018                           | Bought      | CHF      | 70'938'075 | USD   | 75'000'000 | -367'240.21                               | -0.17        |
| 22.06.2018                           | Bought      | CHF      | 3'390'250  | NZD   | 5'000'000  | -38'080.26                                | -0.02        |
| 22.06.2018                           | Bought      | CHF      | 34'192     | NZD   | 50'000     | -89.20                                    | 0.00         |
| 22.06.2018                           | Bought      | CHF      | 27'361     | NZD   | 40'000     | -63.62                                    | 0.00         |
| 22.06.2018                           | Bought      | CHF      | 155'722    | NZD   | 230'000    | -1'983.44                                 | 0.00         |
| 22.06.2018                           | Bought      | CHF      | 981'172    | NZD   | 1'450'000  | -13'059.47                                | -0.01        |
| 22.06.2018                           | Bought      | CHF      | 6'216'834  | NOK   | 50'700'000 | 60'763.60                                 | 0.03         |
| 22.06.2018                           | Bought      | CHF      | 278'758    | NOK   | 2'275'000  | 2'523.19                                  | 0.00         |
| 22.06.2018                           | Bought      | CHF      | 1'823'943  | NOK   | 14'875'000 | 17'797.70                                 | 0.01         |
| 22.06.2018                           | Bought      | CHF      | 3'021'918  | GBP   | 2'265'000  | -9'659.25                                 | 0.00         |
| 22.06.2018                           | Bought      | CHF      | 33'500     | GBP   | 25'000     | 39.90                                     | 0.00         |
| 22.06.2018                           | Bought      | CHF      | 460'392    | GBP   | 345'000    | -1'370.86                                 | 0.00         |
| 22.06.2018                           | Bought      | CHF      | 10'352'264 | GBP   | 7'750'000  | -20'636.08                                | -0.01        |
| 22.06.2018                           | Bought      | CHF      | 2'046'135  | EUR   | 1'750'000  | -12'947.96                                | 0.00         |
| 22.06.2018                           | Bought      | CHF      | 13'625'258 | EUR   | 11'650'000 | -82'348.38                                | -0.03        |
| 22.06.2018                           | Bought      | CHF      | 46'549'682 | EUR   | 39'800'000 | -279'734.03                               | -0.13        |
| 22.06.2018                           | Bought      | CHF      | 91'236     | CAD   | 125'000    | -1'085.57                                 | 0.00         |
| 22.06.2018                           | Bought      | CHF      | 510'069    | CAD   | 700'000    | -6'938.05                                 | 0.00         |
| 22.06.2018                           | Bought      | CHF      | 36'848     | CAD   | 50'000     | -78.30                                    | 0.00         |
| 22.06.2018                           | Bought      | CHF      | 1'818'525  | CAD   | 2'500'000  | -27'946.77                                | -0.01        |
| 22.06.2018                           | Bought      | CHF      | 73'706     | CAD   | 100'000    | -147.05                                   | 0.00         |
| 22.06.2018                           | Bought      | EUR      | 253'012    | NOK   | 2'415'000  | 4'471.18                                  | 0.00         |
| 22.06.2018                           | Bought      | EUR      | 74'911     | CAD   | 120'000    | -484.58                                   | 0.00         |
| 22.06.2018                           | Bought      | EUR      | 422'244    | GBP   | 370'000    | 1'604.65                                  | 0.00         |
| 22.06.2018                           | Bought      | EUR      | 136'061    | NZD   | 235'000    | -1'035.14                                 | 0.00         |
| 22.06.2018                           | Bought      | EUR      | 400'000    | CHF   | 470'738    | -93.60                                    | 0.00         |
| 22.06.2018                           | Bought      | EUR      | 40'000     | CHF   | 47'082     | -17.92                                    | 0.00         |
| 22.06.2018                           | Bought      | EUR      | 167'918    | AUD   | 270'000    | 657.77                                    | 0.00         |
| 22.06.2018                           | Bought      | EUR      | 2'892'395  | USD   | 3'575'000  | 4'500.84                                  | 0.00         |
| 22.06.2018                           | Bought      | GBP      | 10'000     | CHF   | 13'402     | -18.16                                    | 0.00         |
| 22.06.2018                           | Bought      | NOK      | 85'000     | CHF   | 10'309     | 12.56                                     | 0.00         |
| 22.06.2018                           | Bought      | NOK      | 200'000    | CHF   | 24'236     | 48.97                                     | 0.00         |
| 22.06.2018                           | Bought      | NZD      | 10'000     | CHF   | 6'842      | 14.26                                     | 0.00         |
| 22.06.2018                           | Bought      | USD      | 100'000    | CHF   | 95'012     | 58.14                                     | 0.00         |
| 25.06.2018                           | Bought      | CHF      | 5'216'220  | SEK   | 45'000'000 | 75'732.62                                 | 0.03         |
| 25.06.2018                           | Bought      | CHF      | 231'708    | SEK   | 2'000'000  | 3'241.78                                  | 0.00         |
| 25.06.2018                           | Bought      | CHF      | 1'506'908  | SEK   | 13'000'000 | 21'878.31                                 | 0.01         |
| 25.06.2018                           | Bought      | CHF      | 742'537    | SEK   | 6'500'000  | 11.44                                     | 0.00         |
| 25.06.2018                           | Bought      | CHF      | 91'429     | SEK   | 800'000    | 41.45                                     | 0.00         |
| 25.06.2018                           | Bought      | CHF      | 2'285'768  | SEK   | 20'000'000 | 1'076.18                                  | 0.00         |
| 25.06.2018                           | Bought      | EUR      | 218'107    | SEK   | 2'200'000  | 5'306.22                                  | 0.00         |
| 25.06.2018                           | Bought      | EUR      | 87'285     | SEK   | 900'000    | -114.40                                   | 0.00         |
| <b>Total Devisentermingeschäfte</b> |             |          |            |       |            | <b>-797'925.05</b>                        | <b>-0.37</b> |

Ausgeliehene Effektenbestände (Securities Lending and Borrowing)

| Titelbezeichnung   | Emittent                   | Lending / Borrowing | 31.03.2018<br>Anzahl/ Nominal |
|--|----------------------------|---------------------|-------------------------------|
| AABAR SUKUK LIMITED ( APICORP) 2.383%/15-28.10.2020          | Credit Suisse (Schweiz) AG | Lending             | 500'000                       |
| ALLIANZ 3.875%/16-PERPETUAL                                  | Credit Suisse (Schweiz) AG | Lending             | 1'000'000                     |
| BRITISH TELECOMMUNICATIO 1.5%/17-23.06.2027                  | Credit Suisse (Schweiz) AG | Lending             | 400'000                       |
| CDP FINANCIAL (reg. -S-) 3.15%/14-24.07.2024                 | Credit Suisse (Schweiz) AG | Lending             | 400'000                       |
| CNP ASSURANCES (subordinated) FIX-TO-FRN 6.875%/13-PERPETUAL | Credit Suisse (Schweiz) AG | Lending             | 1'000'000                     |
| IADB T. 47 1.125%/12-12.09.2019                              | Credit Suisse (Schweiz) AG | Lending             | 800'000                       |
| IBM 1.875%/13-06.11.2020                                     | Credit Suisse (Schweiz) AG | Lending             | 500'000                       |
| IBRD 2.5%/14-25.11.2024                                      | Credit Suisse (Schweiz) AG | Lending             | 100'000                       |
| METRO (reg. -S-) 4.75%/14-04.02.2024                         | Credit Suisse (Schweiz) AG | Lending             | 300'000                       |
| NESTLE HOLDINGS INC 3.125%/18-22.03.2023                     | Credit Suisse (Schweiz) AG | Lending             | 1'700'000                     |
| STATOIL ASA 3.25%/14-10.11.2024                              | Credit Suisse (Schweiz) AG | Lending             | 783'000                       |
| US I/L 0.125%/14-15.07.2024                                  | Credit Suisse (Schweiz) AG | Lending             | 3'000'000                     |
| US S. -F-2025- 2.25%/15-15.11.2025                           | Credit Suisse (Schweiz) AG | Lending             | 2'000'000                     |

**Ausgeliehene Effektenbestände (Securities Lending and Borrowing)**

| Titelbezeichnung                                      | Emittent                   | Lending / Borrowing | 31.03.2018 |         |
|---|----------------------------|---------------------|------------|---------|
|   |                            |                     | Anzahl/    | Nominal |
| US TREASURY I/L 0.125%/16-15.04.2021                  | Credit Suisse (Schweiz) AG | Lending             | 2'000'000  |         |
| US TREASURY I/L 0.25%/15-15.01.2025                   | Credit Suisse (Schweiz) AG | Lending             | 2'000'000  |         |
| VOLSBANK WIEN (subordinated) FIX-TO-FRN 17-06.10.2027 | Credit Suisse (Schweiz) AG | Lending             | 500'000    |         |

**Ausserbilanzgeschäfte**

|   | 31.03.2018                             |                 | 30.09.2017                             |                 |
|---|--|-----------------|--|-----------------|
|   | Basiswertäquivalent in<br>Fondswährung | in %<br>des NFV | Basiswertäquivalent in<br>Fondswährung | in %<br>des NFV |
| <b>Engagement erhöhende Derivatpositionen:</b>    |  |                 |  |                 |
| - Währungsrisiko                                  | 5'683'895.39                           | 2.65%           | 0.00                                   | 0.00%           |
| <b>Total engagement erhöhende Positionen</b>      | <b>5'683'895.39</b>                    | <b>2.65%</b>    | <b>0.00</b>                            | <b>0.00%</b>    |
| <b>Engagement reduzierende Derivatpositionen:</b> |  |                 |  |                 |
| - Währungsrisiko                                  | 209'036'992.08                         | 97.29%          | 191'805'134.11                         | 95.85%          |
| <b>Total engagement reduzierende Positionen</b>   | <b>209'036'992.08</b>                  | <b>97.29%</b>   | <b>191'805'134.11</b>                  | <b>95.85%</b>   |

**Volumen der verliehenen Wertpapiere und Provisionserträge aus Wertpapieren**

|                                      |               |               |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| - Volumen der verliehenen Positionen | 16'661'730.11 | 17'960'876.10 |
| - Kommission Einkommen               | 25'529.55     | 70'302.10     |

**Kurze Übersicht**

| <b>Kennzahlen</b>          |     | <b>31.03.2018</b> | <b>30.09.2017</b> | <b>30.09.2016</b> |
|----------------------------|-----|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettofondsvermögen in Mio. | CHF | 102.94            | 156.97            | 132.68            |
| Inventarwert pro Anteil    | CHF | 124.22            | 129.55            | 110.96            |

## Wechselkurse

| <b>Wechselkurse per</b> | <b>31.03.2018</b> |
|-------------------------|-------------------|
| SCHWEIZER FRANKEN       | 1.000000          |
| US DOLLAR               | 0.957596          |

## Vermögensrechnung per 31. März 2018

|  | 31.03.2018            | 30.09.2017            |
|--|-----------------------|-----------------------|
|  | CHF                   | CHF                   |
| <b>Vermögenswerte</b>  |                       |                       |
| Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:    |                       |                       |
| - Sichtguthaben  | 423'191.82            | 864'620.43            |
| Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in: |                       |                       |
| - Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte                        | 102'109'884.49        | 155'577'815.69        |
| Sonstige Vermögenswerte  | 428'557.89            | 567'785.61            |
| <b>Gesamtfondsvermögen abzüglich:</b>  | <b>102'961'634.20</b> | <b>157'010'221.73</b> |
| Andere Verbindlichkeiten   | 24'269.36             | 37'634.76             |
| <b>Nettofondsvermögen</b>  | <b>102'937'364.84</b> | <b>156'972'586.97</b> |
|  | <b>01.10.2017 -</b>   | <b>01.10.2016 -</b>   |
|  | <b>31.03.2018</b>     | <b>30.09.2017</b>     |
|  | CHF                   | CHF                   |
| <b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>                                       |                       |                       |
| Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode                                 | 156'972'586.97        | 132'675'127.31        |
| Ordentliche Jahresausschüttung   | -2'762'543.76         | -2'630'441.00         |
| Ausgaben von Anteilen  | 0.00                  | 1'694'941.75          |
| Rücknahmen von Anteilen  | -49'672'999.75        | 0.00                  |
| Sonstiges aus Anteilverkehr  | 1'270'076.27          | 32'419.71             |
| Gesamterfolg   | -2'869'754.89         | 25'200'539.20         |
| <b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>                            | <b>102'937'364.84</b> | <b>156'972'586.97</b> |
| <b>Entwicklung der Anteile im Umlauf</b>   |                       |                       |
| Bestand zu Beginn der Berichtsperiode  | 1'211'642.000         | 1'195'655.000         |
| Ausgegebene Anteile  | 0.000                 | 15'987.000            |
| Zurückgenommene Anteile  | -382'983.807          | 0.000                 |
| <b>Bestand am Ende der Berichtsperiode</b>                                       | <b>828'658.193</b>    | <b>1'211'642.000</b>  |
| <b>Währung Anteilklasse</b>  |                       |                       |
| Inventarwert pro Anteil  | 124.22                | 129.55                |



## Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. Oktober 2017 bis zum 31. März 2018

|   | 01.10.2017 -<br>31.03.2018 | 01.10.2016 -<br>30.09.2017 |
|---|----------------------------|----------------------------|
|   | CHF                        | CHF                        |
| <b>Ertrag</b>   |                            |                            |
| Erträge der Bankguthaben  | 46.45                      | 6'000.99                   |
| Erträge der Effekten, aufgeteilt in:  |                            |                            |
| - Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien | 1'031'621.71               | 3'259'710.69               |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen                           | 0.00                       | 10'947.81                  |
| <b>Total Erträge</b>  | <b>1'031'668.16</b>        | <b>3'276'659.49</b>        |
| <b>Aufwendungen</b>   |                            |                            |
| Passivzinsen  | 0.05                       | 128.91                     |
| Negativzinsen   | 4'231.50                   | 13'054.58                  |
| Prüfaufwand   | 9'798.07                   | 16'610.40                  |
| Reglementarische Vergütung an:  |                            |                            |
| - die Fondsleitung  | 113'400.38                 | 258'679.79                 |
| Sonstige Aufwendungen   | 1'684.24                   | 558.71                     |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen                           | 324'468.38                 | 0.00                       |
| <b>Total Aufwendungen</b>   | <b>453'582.62</b>          | <b>289'032.39</b>          |
| <b>Nettoertrag vor steuerlichen Anpassungen</b>   | <b>578'085.54</b>          | <b>2'987'627.10</b>        |
| Steuerliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds                                    | 0.00                       | 0.00                       |
| <b>Nettoertrag nach steuerlichen Anpassungen</b>  | <b>578'085.54</b>          | <b>2'987'627.10</b>        |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste  | 6'267'708.92               | 6'139'201.09               |
| <b>Realisierter Erfolg</b>  | <b>6'845'794.46</b>        | <b>9'126'828.19</b>        |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste  | -9'715'549.35              | 16'073'711.01              |
| <b>Gesamterfolg</b>   | <b>-2'869'754.89</b>       | <b>25'200'539.20</b>       |
| <b>Verwendung des Erfolgs</b>   |                            |                            |
| Nettoertrag des Rechnungsjahres   | 0.00                       | 2'987'627.10               |
| Vortrag des Vorjahres   | 0.00                       | 856'915.29                 |
| <b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>  | <b>0.00</b>                | <b>3'844'542.39</b>        |
| Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg                    | 0.00                       | 2'762'543.76               |
| Vortrag auf neue Rechnung   | 0.00                       | 1'081'998.63               |

## Zusammensetzung des Portefeuilles und Bestandesveränderungen

| Titelbezeichnung   | 30.09.2017<br>Anzahl/<br>Nominal | Käufe <sup>1</sup> | Verkäufe <sup>1</sup> | 31.03.2018<br>Anzahl/<br>Nominal | Kurswert<br>CHF      | in % des<br>Gesamtfonds-<br>vermögens |
|--|----------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|----------------------|---------------------------------------|
| <b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b> |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| <b>Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>                           |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| <b>Banken und andere Kreditinstitute</b>                                 |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| CS GROUP (reg. shares)   | 312'630                          |                    | 105'000               | 207'630                          | 3'320'003.70         | 3.23                                  |
| GAM HOLDING (reg. shares)  | 90'000                           |                    | 30'200                | 59'800                           | 959'790.00           | 0.93                                  |
|  |                                  |                    |                       |                                  | <b>4'279'793.70</b>  | <b>4.16</b>                           |
| <b>Baugewerbe und -material</b>  |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| FORBO HOLDING (reg. shares)  | 700                              |                    | 240                   | 460                              | 615'940.00           | 0.60                                  |
| LAFARGEHOLCIM (reg. shares)  | 62'543                           |                    | 21'000                | 41'543                           | 2'172'698.90         | 2.11                                  |
|  |                                  |                    |                       |                                  | <b>2'788'638.90</b>  | <b>2.71</b>                           |
| <b>Chemie</b>  |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| CLARIANT (reg. shares)   | 105'000                          |                    | 35'000                | 70'000                           | 1'596'700.00         | 1.55                                  |
| LONZA GROUP (reg. shares)  | 15'700                           |                    | 5'300                 | 10'400                           | 2'342'080.00         | 2.28                                  |
|  |                                  |                    |                       |                                  | <b>3'938'780.00</b>  | <b>3.83</b>                           |
| <b>Computer und Netzwerkausrüster</b>                                    |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| LOGITECH INTERNATIONAL (reg. shares)                                     | 15'000                           | 18'000             | 7'700                 | 25'300                           | 884'488.00           | 0.86                                  |
|  |                                  |                    |                       |                                  | <b>884'488.00</b>    | <b>0.86</b>                           |
| <b>Diverse Handelsfirmen</b>   |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| MOBILEZONE HOLDING AG (rights) 23.03.2018                                |                                  | 55'687             | 55'687                |                                  |                      |                                       |
|  |                                  |                    |                       |                                  | <b>0.00</b>          | <b>0.00</b>                           |
| <b>Einzelhandel und Warenhäuser</b>                                      |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| DUFREY   | 12'329                           |                    | 4'200                 | 8'129                            | 1'017'344.35         | 0.99                                  |
|  |                                  |                    |                       |                                  | <b>1'017'344.35</b>  | <b>0.99</b>                           |
| <b>Elektrische Geräte und Komponenten</b>                                |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| ABB (reg. shares)  | 177'491                          |                    | 59'500                | 117'991                          | 2'680'755.52         | 2.60                                  |
| KTM INDUSTRIES AG  | 100'000                          | 39'000             | 35'000                | 104'000                          | 742'560.00           | 0.72                                  |
|  |                                  |                    |                       |                                  | <b>3'423'315.52</b>  | <b>3.32</b>                           |
| <b>Elektronik und Halbleiter</b>   |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| ALSO HOLDING   | 37'000                           |                    | 12'464                | 24'536                           | 3'086'628.80         | 3.00                                  |
| AMS  |                                  | 6'000              | 2'000                 | 4'000                            | 399'440.00           | 0.39                                  |
|  |                                  |                    |                       |                                  | <b>3'486'068.80</b>  | <b>3.39</b>                           |
| <b>Energie- und Wasserversorgung</b>                                     |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| BKW  | 52'500                           |                    | 17'600                | 34'900                           | 2'219'640.00         | 2.16                                  |
|  |                                  |                    |                       |                                  | <b>2'219'640.00</b>  | <b>2.16</b>                           |
| <b>Graphisches Gewerbe, Verlage und Medien</b>                           |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| APG SGA (reg. shares)  | 2'071                            |                    | 621                   | 1'450                            | 584'350.00           | 0.57                                  |
|  |                                  |                    |                       |                                  | <b>584'350.00</b>    | <b>0.57</b>                           |
| <b>Holding- und Finanzgesellschaften</b>                                 |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| ASCOM HOLDING (reg. shares)  | 45'496                           | 27'500             | 30'000                | 42'996                           | 872'818.80           | 0.85                                  |
| BURCKHARDT COMPRESSION HOLDING   |                                  | 938                | 938                   |                                  |                      |                                       |
| CIE FINANCIERE RICHEMONT (reg. shares)                                   | 65'040                           |                    | 30'200                | 34'840                           | 2'987'878.40         | 2.90                                  |
| GOLDBACH MEDIA (reg. shares)   | 81'900                           |                    | 81'900                |                                  |                      |                                       |
| METALL ZUG (reg. shares) -B-   | 634                              |                    | 180                   | 454                              | 1'495'930.00         | 1.45                                  |
| MOBILEZONE HOLDING (reg. shares)   | 82'687                           | 14'848             | 27'000                | 70'535                           | 864'759.10           | 0.84                                  |
| NEBAG (reg. shares)  | 60'000                           |                    | 20'000                | 40'000                           | 448'000.00           | 0.44                                  |
| OC OERLIKON CORPORATION (reg. shares)                                    | 108'929                          | 29'000             | 108'929               | 29'000                           | 488'650.00           | 0.47                                  |
| PARTNERS GROUP   |                                  | 1'000              |                       | 1'000                            | 710'000.00           | 0.69                                  |
| SIKA   | 437                              |                    | 180                   | 257                              | 1'923'645.00         | 1.87                                  |
| UBS GROUP  | 500'106                          |                    | 188'500               | 311'606                          | 5'233'422.77         | 5.08                                  |
| VALIANT HOLDING (reg. shares)  | 7'073                            |                    | 7'073                 |                                  |                      |                                       |
|  |                                  |                    |                       |                                  | <b>15'025'104.07</b> | <b>14.59</b>                          |
| <b>Immobilien</b>  |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| SWISS FINANCE & PROPERTY INVESTMENT (reg. shares)                        | 23'734                           |                    | 8'048                 | 15'686                           | 1'458'798.00         | 1.42                                  |
|  |                                  |                    |                       |                                  | <b>1'458'798.00</b>  | <b>1.42</b>                           |
| <b>Maschinen und Apparate</b>  |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| ARBONIA  | 34'280                           | 8'355              | 42'635                |                                  |                      |                                       |
| CONZZETA (reg. shares)   | 2'560                            |                    | 850                   | 1'710                            | 1'952'820.00         | 1.90                                  |
| KOMAX HOLDING (reg. shares)  | 11'500                           |                    | 3'801                 | 7'699                            | 2'123'384.20         | 2.06                                  |
| SULZER (reg. shares)   |                                  | 8'322              |                       | 8'322                            | 1'044'411.00         | 1.01                                  |
|  |                                  |                    |                       |                                  | <b>5'120'615.20</b>  | <b>4.97</b>                           |
| <b>Nahrungsmittel und Softdrinks</b>                                     |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| NESTLE (reg. shares)   | 321'944                          |                    | 112'600               | 209'344                          | 15'830'593.28        | 15.37                                 |
|  |                                  |                    |                       |                                  | <b>15'830'593.28</b> | <b>15.37</b>                          |
| <b>Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte</b>                          |                                  |                    |                       |                                  |                      |                                       |
| COSMO PHARMACEUTICALS  | 4'158                            |                    | 1'500                 | 2'658                            | 351'121.80           | 0.34                                  |
| NOVARTIS (reg. shares)   | 319'672                          |                    | 107'000               | 212'672                          | 16'431'038.72        | 15.95                                 |
| ROCHE HOLDINGS (cert. shares)  | 79'047                           |                    | 26'500                | 52'547                           | 11'513'047.70        | 11.18                                 |
| STRAUMANN HOLDING (reg. shares)  |                                  | 960                |                       | 960                              | 577'920.00           | 0.56                                  |

| Titelbezeichnung   | 30.09.2017<br>Anzahl/<br>Nominal | Käufe <sup>1</sup> | Verkäufe <sup>1</sup> | 31.03.2018<br>Anzahl/<br>Nominal | Kurswert<br>CHF       | in % des<br>Gesamtfonds-<br>vermögens |
|--|----------------------------------|--------------------|-----------------------|----------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|
| ZUR ROSE GROUP AG  |                                  | 6'547              | 2'000                 | 4'547                            | 494'713.60            | 0.48                                  |
|  |                                  |                    |                       |                                  | <b>29'367'841.82</b>  | <b>28.51</b>                          |
| <b>Telekommunikation</b>   |                                  |                    |                       |                                  |                       |                                       |
| SUNRISE COMMUNICATIONS GROUP   | 33'500                           |                    | 21'400                | 12'100                           | 968'605.00            | 0.94                                  |
|  |                                  |                    |                       |                                  | <b>968'605.00</b>     | <b>0.94</b>                           |
| <b>Uhren und Schmuck</b>   |                                  |                    |                       |                                  |                       |                                       |
| THE SWATCH GROUP   | 3'500                            | 2'400              | 3'150                 | 2'750                            | 1'158'850.00          | 1.13                                  |
| THE SWATCH GROUP (reg. shares)   |                                  | 10'600             |                       | 10'600                           | 848'530.00            | 0.82                                  |
|  |                                  |                    |                       |                                  | <b>2'007'380.00</b>   | <b>1.95</b>                           |
| <b>Versicherungsgesellschaften</b>   |                                  |                    |                       |                                  |                       |                                       |
| HELVETIA HOLDING   | 1'587                            |                    | 1'587                 |                                  |                       |                                       |
| SWISS LIFE HOLDING (reg. shares)   | 2'300                            | 2'950              | 770                   | 4'480                            | 1'524'544.00          | 1.48                                  |
| SWISS REINSURANCE  | 44'430                           |                    | 14'900                | 29'530                           | 2'872'678.40          | 2.79                                  |
| ZURICH INSURANCE GROUP (reg. shares)   | 12'754                           | 2'500              | 4'280                 | 10'974                           | 3'439'251.60          | 3.34                                  |
|  |                                  |                    |                       |                                  | <b>7'836'474.00</b>   | <b>7.61</b>                           |
| <b>Total Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>   |                                  |                    |                       |                                  | <b>100'237'830.64</b> | <b>97.35</b>                          |
| <b>Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>                         |                                  |                    |                       |                                  | <b>100'237'830.64</b> | <b>97.35</b>                          |
| <b>Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern</b>       |                                  |                    |                       |                                  |                       |                                       |
| <b>Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>   |                                  |                    |                       |                                  |                       |                                       |
| <b>Graphisches Gewerbe, Verlage und Medien</b>   |                                  |                    |                       |                                  |                       |                                       |
| GOLDBACH GROUP AG  |                                  | 53'259             |                       | 53'259                           | 1'872'053.85          | 1.82                                  |
|  |                                  |                    |                       |                                  | <b>1'872'053.85</b>   | <b>1.82</b>                           |
| <b>Total Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>   |                                  |                    |                       |                                  | <b>1'872'053.85</b>   | <b>1.82</b>                           |
| <b>Total Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern</b> |                                  |                    |                       |                                  | <b>1'872'053.85</b>   | <b>1.82</b>                           |
| <b>Total Anlagen</b>   |                                  |                    |                       |                                  | <b>102'109'884.49</b> | <b>99.17</b>                          |
| Bankguthaben auf Sicht   |                                  |                    |                       |                                  | 423'191.82            | 0.41                                  |
| Sonstige Vermögenswerte  |                                  |                    |                       |                                  | 428'557.89            | 0.42                                  |
| <b>Gesamtfondsvermögen (GFV)</b>   |                                  |                    |                       |                                  | <b>102'961'634.20</b> | <b>100.00</b>                         |
| ./. Bankverbindlichkeiten  |                                  |                    |                       |                                  | 0.00                  | 0.00                                  |
| ./. Andere Verbindlichkeiten   |                                  |                    |                       |                                  | 24'269.36             | 0.02                                  |
| ./. Andere Kredite   |                                  |                    |                       |                                  | 0.00                  | 0.00                                  |
| <b>Nettofondsvermögen</b>  |                                  |                    |                       |                                  | <b>102'937'364.84</b> | <b>99.98</b>                          |

(1) Umfassen Käufe und Verkäufe sowie Corporate Actions

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

| Anlagekategorien   | Kurswert<br>CHF       | in % des<br>Gesamtfonds-<br>vermögens |
|--|-----------------------|---------------------------------------|
| <b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere</b>   | <b>100'237'830.64</b> | <b>97.35</b>                          |
| <b>Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern</b>                           | <b>1'872'053.85</b>   | <b>1.82</b>                           |
| <b>Wertpapiere bewertet aufgrund geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten</b> | <b>0.00</b>           | <b>0.00</b>                           |

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 31. März 2018

### Erläuterung 1: Verkaufsrestriktionen USA

Anteile dieser kollektiven Kapitalanlage dürfen innerhalb der USA und ihren Territorien weder angeboten, verkauft noch ausgeliefert werden. Anteile dieser kollektiven Kapitalanlage dürfen Bürgern der USA oder Personen mit Wohnsitz oder Sitz in den USA und/oder anderen natürlichen wie juristischen Personen, deren Einkommen und/oder Erträge, ungeachtet der Herkunft, der US-Einkommenssteuer unterliegen sowie Personen, die gemäss Bestimmung S des US Securities Act von 1933 und/oder dem US Commodity Exchange Act in der jeweils gültigen Fassung als US-Personen gelten, weder angeboten, verkauft noch ausgeliefert werden.

### Erläuterung 2: Kennzahlen und technische Daten

| Fondsname                             | Anteilklasse | Valor      | Währung | Depotbankkommission | Verwaltungskommission <sup>1</sup> | Total Expense Ratio (TER) <sup>2</sup> |
|---------------------------------------|--------------|------------|---------|---------------------|------------------------------------|--|
| NAB Aktien Schweiz                    | B            | 26 640 406 | CHF     | -                   | 1.24%                              | 1.25%                                  |
|                                       | D            | 11 256 128 | CHF     | -                   | 0.44%                              | 0.45%                                  |
|                                       | I            | 3 748 259  | CHF     | -                   | 0.55%                              | 0.56%                                  |
| NAB Obligationen CHF                  | B            | 26 640 407 | CHF     | -                   | 0.75%                              | 0.75%                                  |
|                                       | D            | 2 232 529  | CHF     | -                   | 0.24%                              | 0.25%                                  |
|                                       | I            | 2 232 528  | CHF     | -                   | 0.30%                              | 0.31%                                  |
| NAB Obligationen Fremdwährungen (CHF) | BC           | 26 640 841 | CHF     | -                   | 0.85%                              | 0.86%                                  |
|                                       | DC           | 13 602 935 | CHF     | -                   | 0.35%                              | 0.36%                                  |
|                                       | IC           | 13 602 940 | CHF     | -                   | 0.41%                              | 0.42%                                  |
|                                       | IE           | 13 603 247 | CHF     | -                   | 0.40%                              | 0.41%                                  |
| NAB Aktien Schweiz B                  | D            | 23 299 453 | CHF     | -                   | 0.18%                              | 0.20%                                  |

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

<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.

### Erläuterung 3: Fondsperformance

| Fondsname                             | Anteilklasse | Valor      | Lancierungsdatum | Währung | kum. seit Lancierung | 01.01.2018- <sup>1</sup><br>31.03.2018 | 2017 <sup>1</sup> | 2016 <sup>1</sup> | 2015 <sup>1</sup> |
|---------------------------------------|--------------|------------|------------------|---------|----------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| NAB Aktien Schweiz                    | B            | 26 640 406 | 04.05.2015       | CHF     | 12.1%                | -5.2%                                  | 18.9%             | 0.7%              | -                 |
|                                       | D            | 11 256 128 | 17.05.2010       | CHF     | -                    | -5.0%                                  | 19.8%             | 1.5%              | 4.7%              |
|                                       | I            | 3 748 259  | 10.04.2008       | CHF     | -                    | -5.1%                                  | 19.7%             | 1.0%              | 4.2%              |
| NAB Obligationen CHF                  | B            | 26 640 407 | 04.05.2015       | CHF     | -1.0%                | -0.4%                                  | -0.3%             | 0.4%              | -                 |
|                                       | D            | 2 232 529  | 22.09.2005       | CHF     | -                    | -0.2%                                  | 0.2%              | 0.7%              | 0.4%              |
|                                       | I            | 2 232 528  | 22.09.2005       | CHF     | -                    | -0.3%                                  | 0.1%              | 0.4%              | 0.0%              |
| NAB Obligationen Fremdwährungen (CHF) | BC           | 26 640 841 | 05.05.2015       | CHF     | -0.1%                | -1.4%                                  | 1.0%              | 2.1%              | -                 |
|                                       | DC           | 13 602 935 | 09.11.2011       | CHF     | -                    | -1.3%                                  | 1.6%              | 2.6%              | -1.3%             |
|                                       | IC           | 13 602 940 | 21.09.2011       | CHF     | -                    | -1.3%                                  | 1.5%              | 2.0%              | -2.1%             |
|                                       | IE           | 13 603 247 | 21.09.2011       | CHF     | -                    | -0.6%                                  | 10.8%             | 0.9%              | -9.8%             |
| NAB Aktien Schweiz B                  | D            | 23 299 453 | 26.03.2014       | CHF     | -                    | -5.2%                                  | 20.6%             | 0.7%              | 4.4%              |

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: Identität der Vertragspartner bei OTC-Geschäften

| Fondsname                             | Vertragspartner            |
|---------------------------------------|----------------------------|
| NAB Obligationen CHF                  | CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG |
| NAB Obligationen Fremdwährungen (CHF) | CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG |

### Erläuterung 5: Entgegengenommene Sicherheiten

| Fondsname                             | Sicherheit                                   | Wert in Fondswährung |
|---------------------------------------|--|----------------------|
| NAB Obligationen CHF                  | Collaterals Sec Lending - Exchangeable_Bonds | 997'436.65           |
|                                       | Collaterals Sec Lending - Fixed_Rate_Bonds   | 6'851'309.84         |
|                                       | Collaterals OTC - Bank_Accounts              | 250'000.00           |
| NAB Aktien Schweiz                    | Collaterals Sec Lending - Exchangeable_Bonds | 2'503'414.11         |
|                                       | Collaterals Sec Lending - Fixed_Rate_Bonds   | 17'195'744.54        |
| NAB Obligationen Fremdwährungen (CHF) | Collaterals Sec Lending - Exchangeable_Bonds | 1'877'343.50         |
|                                       | Collaterals Sec Lending - Fixed_Rate_Bonds   | 12'895'317.30        |
|                                       | Collaterals OTC - Bank_Accounts              | 2'000'000.00         |

**Erläuterung 6: Direkte und indirekte operationelle Kosten und Gebühren aus Effektenleihen**

Principle Borrower Setup mit der Credit Suisse (Schweiz) AG als Borgerin und der Credit Suisse (Funds) AG, handelnd für die Teilvermögen welche Erträge aus Effektenleihe erwirtschaften, als Verleiherin. Die während der Berichtsperiode erwirtschafteten Erträge aus Wertschriftenleihe sind zu 60% dem Fonds gutgeschrieben.

**Erläuterung 7: Zusammensetzung des Portefeuilles**

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

**Erläuterung 8: Letzter Bewertungstag**

Im März fällt der letzte Bewertungstag (31. März 2018) nicht mit dem effektiven Monatsende per 29. März 2018 zusammen. Deshalb wurden die Anlagen des Fonds per 29. März 2018 bewertet und der letzte Nettoinventarwert auf diesen Tag berechnet.

**Erläuterung 9: Bewertung des Fondsvermögens und der Anteile**

1. Der Nettoinventarwerte 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.
2. 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.
3. 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 Konstanzhaltung 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.
4. 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.
5. Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Anteilklasse. Er wird auf die jeweils kleinste gängige Einheit der Rechnungseinheit des Teilvermögens gerundet.
6. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen dieses Teilvermögens, abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstaussgabe mehrerer Anteilklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstaussgabe einer weiteren Anteilklasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilklasse zufließenden Beträge bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
  - a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
  - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
  - c) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen 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 Inventarwertberechnung, 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 Nettofondsvermögen eines Teilvermögens, getätigt wurden.

**Erläuterung 10: Änderung des Fondsvertrags per 1. November 2017 / Liquidation der Teilvermögen NAB Aktien Nordamerika (US\$) und NAB Aktien Europa ex CH (EUR)**

Die Teilvermögen NAB Aktien Nordamerika (US\$) und NAB Aktien Europa ex CH (EUR) wurden per 30. Juni 2017 liquidiert. Es wurde ein Liquidationsbericht erstellt und der Fondsvertrag angepasst.

**Erläuterung 11: Änderung des Fondsvertrags per 19. Januar 2018 / Liquidation des Teilvermögens NAB Aktien Emerging Markets**

Das Teilvermögen NAB Aktien Emerging Markets wurde per 30. Juni 2017 liquidiert. Es wurde ein Liquidationsbericht erstellt und der Fondsvertrag angepasst.



**Credit Suisse Funds AG**

Uetlibergstrasse 231

CH-8070 Zürich

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