Multicooperation SICAV
Société d'Investissement à Capital Variable

Halbjahresbericht / Semi-annual report

per 31. Dezember 2019 (ungeprüft) / as at 31 December 2019 (unaudited)

Zeichnungen erfolgen ausschließlich auf der Basis des jeweils gültigen Prospekts oder der Wesentlichen Anlegerinformationen in Verbindung mit dem zuletzt erschienenen Jahresbericht sowie dem zuletzt erschienenen Halbjahresbericht, sofern dieser nach dem Jahresbericht veröffentlicht wurde. /
Subscriptions are carried out solely on the basis of the current prospectus or the key investor information, in conjunction with the latest financial statements and the latest semi-annual report if published thereafter.

Die Statuten, der gültige Prospekt und die Wesentlichen Anlegerinformationen, die Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Angaben gemäß der Richtlinie für Transparenz bei Verwaltungskommissionen der SFAMA können kostenlos bei dem Vertreter in der Schweiz bzw. bei der jeweiligen Zahlstelle bezogen werden. /
The Articles of Association, the valid prospectus and the key investor information, the financial statements and semi-annual reports, as well as the information based on the SFAMA guidelines on transparency with regard to management fees, may be obtained free of charge from the representative in Switzerland and/or from the respective paying Agent.

Bei Abweichungen zwischen der deutschen Fassung und der Übersetzung ist die deutsche Fassung maßgeblich. /
In case of differences between the German version and the translation, the German version shall be the authentic text.

EIN INVESTMENTFONDS LUXEMBURGISCHEN RECHTS / AN INVESTMENT FUND UNDER LUXEMBOURG LAW

Vertreter in der Schweiz / Representative in Switzerland: GAM Investment Management (Switzerland) AG, Hardstraße 201, Postfach / P.O. Box, CH - 8037 Zürich / Zurich
Zahlstelle in der Schweiz / Paying Agent in Switzerland: State Street Bank International GmbH, München / Munich, Zweigniederlassung Zürich / Zurich Branch, Beethovenstraße 19, CH - 8027 Zürich / Zurich
Zahlstelle in Deutschland / Paying Agent in Germany: DekaBank Deutsche Girozentrale, Mainzer Landstraße 16, D - 60325 Frankfurt/Main
Informationsstelle in Deutschland / Information Agent in Germany: GAM (Deutschland) GmbH, Bockenheimer Landstr. 51-53, D - 60325 Frankfurt/Main
Zahlstelle in Österreich / Paying Agent in Austria: Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, A - 1100 Wien / Vienna

Handelsregisternummer / Trade and Companies Register number: R.C.S. Luxembourg B44963

Inhaltsverzeichnis / Contents

Organisation & Management	3
Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang) / Notes to the semi-annual report (Appendix)	6
Multicooperation SICAV (Umbrella-Fonds) / Multicooperation SICAV (umbrella fund)	33
Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV	35
Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	41
Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY	50
Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	56
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	64
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA	70
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	75
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	83
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	89
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	94
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	101
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	113
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	125
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	133
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	140
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	146
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	152
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	160
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	167
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	174
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	181
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	188
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	196
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	204
Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	212
Appendix I - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte / Appendix I - Securities Financing Transactions	219
Appendix II - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz / Appendix II - Additional Information for Shareholders in Switzerland	246
Adressen / Addresses	260

ALFI Verhaltensrichtlinien / ALFI Code of Conduct

Der Verwaltungsrat bestätigt, dass der Fonds die Regeln des ALFI Code of Conduct für Luxemburger Investmentfonds in allen wesentlichen Aspekten während des Rechnungszeitraums vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 eingehalten hat. /

The Board of Directors confirms that the Fund adhered to the rules of the ALFI Code of Conduct for Luxembourg investment funds in all significant aspects during the accounting period from 1 July 2019 to 31 December 2019.

Die Gesellschaft hat ihren Sitz in /
The registered office of the Company is
25, Grand-Rue
L - 1661 Luxemburg / Luxembourg

Verwaltungsrat der Gesellschaft /
Board of Directors of the Company

Vorsitzender / Chairman:
Martin Jufer
Member of the Group Management Board, GAM Group
Region Head Continental Europe
GAM Investment Management (Switzerland) AG
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

Mitglieder / Members:
Freddy Brausch
Independent Director
Partner, Linklaters LLP
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Jean-Michel Loehr
Independent Director
Frisange, Großherzogtum Luxemburg /
Frisange, Grand Duchy of Luxembourg

Patrick Moser
Team Head Global Legal Funds
GAM Investment Management (Switzerland) AG
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

Martin Jürg Peter
(seit dem 4. Juli 2019 / since 4 July 2019)
Client Director Team Head (Private Labelling)
GAM Investment Management (Switzerland) AG
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

Verwaltungsgesellschaft und Domizilierungsstelle /
Management Company and Domiciliary Agent

GAM (Luxembourg) S.A.
25, Grand-Rue
L - 1661 Luxemburg / Luxembourg

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft /
Board of Directors of the Management Company

Vorsitzender / Chairman:
Martin Jufer
Member of the Group Management Board, GAM Group
Region Head Continental Europe
GAM Investment Management (Switzerland) AG
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

Mitglieder / Members:
Yvon Lauret
Independent Director
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Elmar Zumbühl
Member of the Group Management Board, GAM Group
GAM Investment Management (Switzerland) AG
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

Dirk Kubisch
(seit dem 3. Juli 2019 / since 3 July 2019)
COO Sales and Distribution
GAM Investment Management (Switzerland) AG
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft /
Managing Directors of the Management Company

Stefano Canossa
(seit dem 1. November 2019 / since 1 November 2019)
Geschäftsführer / Managing Director
GAM (Luxembourg) S.A.
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Johannes Höring
(seit dem 1. November 2019 / since 1 November 2019)
Geschäftsführer / Managing Director
GAM (Luxembourg) S.A.
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Steve Kieffer
Geschäftsführer / Managing Director
GAM (Luxembourg) S.A.
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Nils Kruse
(bis zum 30. September 2019 / until 30 September 2019)
Geschäftsführer / Managing Director
GAM (Luxembourg) S.A.
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Anlageverwalter / Investment Manager

Für die Subfonds / For the sub-funds:
Multicooperation SICAV - ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV,
Multicooperation SICAV - VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN
und / and
Multicooperation SICAV - ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH:
Valiant Bank AG
Bundesplatz 4
Postfach / P.O. Box
CH - 3001 Bern

Für den / For Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY:
GAM Investment Management (Switzerland) AG
Hardstraße 201
Postfach / P.O. Box
CH - 8037 Zürich / Zurich
und / and
GAM International Management Limited,
8 Finsbury Circus,
GB - London EC2M 7GB

und / and
Cantab Capital Partners LLP,
City House, 126-130 Hills Road,
GB - Cambridge CB2 1RE

Für den / For Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION:
GAM (Italia) S.G.R. S.p.A.
Via Duccio di Boninsegna 10
I - 20145 Mailand / Milan

Für den / For Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY ASIA:
Bank Julius Bär & Co. AG, Zweigniederlassung Singapur / Singapore Branch
7 Straits View
28-01 Marina One East Tower
018936 Singapore / Singapore

Für die übrigen Subfonds / For the other sub-funds:
Bank Julius Bär & Co. AG
Bahnhofstraße 36
Postfach / P.O. Box
CH - 8010 Zürich / Zurich

Jeder Anlageverwalter kann Anlageberater hinzuziehen, die ihn bei der Verwaltung hinsichtlich einzelner Subfonds unterstützen/ The investment managers may hire the support of investment advisers to assist them in managing individual sub-funds.

Depotbank, Hauptverwaltungs-, Hauptzahlstelle sowie Namensregister- und Umschreibungsstelle / Custodian, Central Administrator, Principal Paying Agent as well as Registrar and Transfer Agent

State Street Bank International GmbH,
Zweigniederlassung Luxemburg / Luxembourg Branch
(bis zum 4. November 2019 / until 4 November 2019: State Street Bank Luxembourg S.C.A.)
49, Avenue J.F. Kennedy
L - 1855 Luxemburg / Luxembourg

Vertriebsstellen / Distributors

Die Gesellschaft bzw. die Verwaltungsgesellschaft hat Vertriebsstellen ernannt und kann weitere benennen, die Anteile in der einen oder anderen Rechtsordnung verkaufen. /
The Company and/or the Management Company has appointed and may appoint further distributors authorised to sell the shares in one or more jurisdiction.

Abschlussprüfer / Auditor

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, Rue Gerhard Mercator
L - 2182 Luxemburg / Luxembourg

Nationale Vertreter / Local Representatives

Vertreter in der Schweiz / Representative in Switzerland:
GAM Investment Management (Switzerland) AG
Hardstraße 201
Postfach / P.O. Box
CH - 8037 Zürich / Zurich

Zahlstelle in der Schweiz / Paying Agent in Switzerland:
State Street Bank International GmbH, München / Munich,
Zweigniederlassung Zurich / *Zurich Branch*
Beethovenstraβe 19
CH - 8027 Zürich / Zurich

Zahlstelle in Deutschland / Paying Agent in Germany:
DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
D - 60325 Frankfurt/Main

Informationsstelle in Deutschland / Information Agent in Germany:
GAM (Deutschland) GmbH
Brockenheimer Landstr. 51-53
D - 60325 Frankfurt/Main

Österreich / Austria:
Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A - 1100 Wien / Vienna

Belgien / Belgium:
ABN AMRO Private Banking S.A./N.V.
Belgium branch
Roderveldlaan 5 bus 4
B - 2600 Berchem

Frankreich / France:
Caceis Bank
1-3, Place Valhubert
F - 75013 Paris

Großbritannien / United Kingdom:
GAM Sterling Management Ltd.
8 Finsbury Circus
London EC2M 7GB

Irland / Ireland:
GAM Fund Management Limited
George's Court
54-62 Townsend Street
Dublin 2

Liechtenstein:
LGT Bank AG
Herrengasse 12
FL - 9490 Vaduz

Spanien / Spain:
ATL12 Capital Inversiones A.V., S.A.
C. / Montalbán 9
E - 28014 Madrid

Schweden / Sweden:
MFEX Mutual Funds Exchange AB
Grev Turegatan 19
SE - 114 38 Stockholm

Zypern / Cyprus:
Cyprus Development Bank Public Company Ltd.
50 Arch. Makarios III Avenue
P.O. Box 21415
CY - 1508 Nicosia

Rechtsberater / Legal Adviser

Linklaters LLP
35, Avenue J.F. Kennedy
L - 1855 Luxemburg / Luxembourg

Rechtliche Bemerkungen zur Gesellschaft

Die Multicooperation SICAV (die „Gesellschaft“) wurde am 8. September 1993 für eine unbestimmte Dauer gegründet. Sie ist als eine „Société d'Investissement à Capital Variable“ auf der Grundlage der gültigen Fassung des Gesetzes des Großherzogtums Luxemburg vom 10. August 1915, wie abgeändert, organisiert und nach Teil I des abgeänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere (OGAW) zugelassen.

Die Gesellschaft ist im luxemburgischen Handelsregister unter der Nummer B44963 registriert. Die Gesellschaft hat ihren Sitz in 25, Grand-Rue, L - 1661 Luxemburg.

Arten von Aktien

Derzeit werden folgende Aktienkategorien ausgegeben:
- Aktien A: Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien B: Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien C (für institutionelle Anleger): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien Ca (für institutionelle Anleger): Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien E (für bestimmte Vertriebsstellen, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien Et (für bestimmte Vertriebsstellen, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien Fa (für institutionelle Anleger): Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien I (für institutionelle Anleger): Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien K: Aktien ohne Ausschüttung von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen (mit Mindestzeichnungsbetrag, wie im Rechtsprospekt definiert)
- Aktien Ka: Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen (mit Mindestzeichnungsbetrag, wie im Rechtsprospekt definiert)
- Aktien N (für bestimmte Vertriebsstellen bzw. Anleger, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttung von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien Na (für bestimmte Vertriebsstellen bzw. Anleger, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien P: Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien R: (für bestimmte Intermediäre, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien S: (für bestimmte Intermediäre, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien V: Aktien ohne Ausschüttung von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen (mit Mindestzeichnungsbetrag, wie im Rechtsprospekt definiert)
- Aktien Va: Aktien mit Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen (mit Mindestzeichnungsbetrag, wie im Rechtsprospekt definiert)
- Aktien W (für institutionelle Anleger): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen
- Aktien Z: (für bestimmte institutionelle Anleger, wie im Rechtsprospekt definiert): Aktien ohne Ausschüttungen von Erträgen und/oder Kapitalgewinnen

Detaillierte Informationen zu weiteren währungsgesicherten Aktienkategorien können dem Verkaufsprospekt entnommen werden.

Aktien „A“, „B“, „C“, „K“, „Ka“, "N", „W“ und „Z“ können des Weiteren mit dem Zusatz „h“ versehen werden (währungsabgesicherte Aktienkategorie).

Aktien „A“, „B“, „C“, „K“, „Ka“, „W“ und „Z“ können des Weiteren mit dem Zusatz „p“ versehen werden (teilweise währungsabgesicherte Anteilskategorie).

Rechnungslegungsgrundsätze

Darstellung des Jahresberichtes und des ungeprüften Halbjahresberichtes

Der Jahresbericht und der ungeprüfte Halbjahresbericht der Gesellschaft wurden gemäß der in Luxemburg geltenden Vorschriften für Kapitalanlagefonds erstellt. Der vorliegende Bericht wurde auf Grundlage der letzten Nettoinventarwertberechnung vor dem Bilanzstichtag erstellt (im Folgenden: NAV (Net Asset Value) = Nettoinventarwert = Nettovermögen).

Zusammenfassung

Jeder Subfonds der Gesellschaft legt in seiner eigenen Basiswährung Rechenschaft über sein Geschäftsergebnis ab.

Die Rechnungslegung der Gesellschaft (Umbrella-Fonds) erfolgt in Schweizer Franken durch Zusammenfassung der Aktiva und Passiva der einzelnen Subfonds zum Devisenkurs am letzten Tag der Geschäftsperiode.

Rechnungslegung

Der Jahresbericht und der ungeprüfte Halbjahresbericht der Gesellschaft wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden Vorschriften für Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) erstellt.

Das Prinzip der Periodenabgrenzung wird bei der Erstellung des Jahresberichtes und des ungeprüften Halbjahresberichtes berücksichtigt. Die Rechnungslegungsgrundsätze werden stetig angewandt.

Bewertung von Aktiva und Passiva

Aktiva und Passiva werden mit Ausnahme der nachstehenden Abweichungen grundsätzlich zum Nominalwert bewertet.

Fremdwährungen

Transaktionen, die in anderen Währungen als derjenigen des jeweiligen Subfonds erfolgen, werden zum Devisenkurs des Transaktionstages umgerechnet.

Aktiva und Passiva, die auf andere Währungen als die Währung des jeweiligen Subfonds lauten, werden zum Devisenkurs am Bilanzstichtag umgerechnet. Währungsgewinne und -verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung der laufenden Geschäftsperiode berücksichtigt.

Devisenbewertungsdifferenzen

Die Devisenbewertungsdifferenzen sind auf die Veränderung der Wechselkurse im Verlauf der Geschäftsperiode zurückzuführen.

Die „Devisenbewertungsdifferenz" resultiert aus der Zusammenfassung der einzelnen Subfonds-Währungen in die Fondswährung.

Wertpapierbestand

Wertpapiere, die an einer Börse oder an einem anderen geregelten und dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs des Geschäftsjahres bewertet.

Nicht notierte Wertpapiere werden als solche gekennzeichnet. Deren Wert wird aufgrund eines sorgfältig und nach Treu und Glauben festgelegten, zu erwartenden Verkaufspreises berechnet.

Die realisierten Gewinne / Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieren werden anhand der durchschnittlichen historischen Anschaffungskosten ermittelt. Wertpapiere, die auf andere Währungen als die des jeweiligen Subfonds lauten, werden zum Devisenkurs am Bilanzstichtag respektive am Verkaufstag umgerechnet. Allfällige Währungsgewinne und -verluste werden zusammen mit den Kursgewinnen/ -verlusten in der Ertrags- und Aufwandsrechnung ausgewiesen.

Dividenden werden am „ex-dividend"-Datum gebucht.

Erträge aus Wertpapieren werden abzüglich der Quellensteuern ausgewiesen.

Das Fondsportfolio kann Wertpapiere enthalten, die schwer zu bewerten sind (z.B. kein aktuell verfügbarer Preis (stale price), begrenzte Preisquellen). In diesen Fällen werden die betreffenden Wertpapiere mithilfe einer regelmäßig durchgeführten detaillierten Analyse überwacht, die mindestens monatlich durchgeführt wird. Vierteljährlich erfolgt darüber hinaus eine allgemeinere Analyse. Dieses Monitoring erfolgt nach den Grundsätzen und Kriterien, wie sie vom Verwaltungsrat festgelegt wurden.

Wertpapierleihe

Das Einkommen aus der Wertpapierleihe wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung separat ausgewiesen. Am Bilanzstichtag ausgeliehene Wertpapiere werden weiter im Wertpapierbestand ausgewiesen.

Der Marktwert zum 31. Dezember 2019 der am Bilanzstichtag ausgeliehenen Wertpapiere beträgt:

Multicooperation SICAV -	Währung des Subfonds	Betrag
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	10 324 557
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	2 976 017
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	USD	10 863 569
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	418 206

Multicooperation SICAV -	Währung des Subfonds	Betrag
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	1 564 480
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	639 980
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	36 058
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	156 274
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	211 999
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	608 245
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	190 950

Die Gesellschaft hat folgende Absicherungsbeträge für die ausgeliehenen Wertpapiere erhalten:

Multicooperation SICAV -	Währung des Subfonds	Absicherungsbetrag	Art
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	11 323 378	Wertpapiere
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	3 170 169	Wertpapiere
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	USD	11 437 814	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	443 680	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	1 654 511	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	675 627	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	38 267	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	165 811	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	224 884	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	645 338	Wertpapiere
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	202 437	Wertpapiere

Die Brutto- und Nettoerträge der ausgeliehenen Wertpapiere betragen:

Multicooperation SICAV -	Währung des Subfonds	Bruttoerträge	Kosten und Gebühren	Nettoerträge
JULIUS BAER EQUITY ASIA	USD	9 677	2 806	6 871
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	53 935	15 641	38 294
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	5 268	1 528	3 740
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	USD	524	152	372
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	USD	3 713	1 077	2 636
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	335	97	238
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	1 446	419	1 027
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	594	172	422
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	35	10	25
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	127	37	90
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	166	48	118
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	1 021	296	725
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	142	41	101

Die Wertpapierleihe wurde mit folgenden Gegenparteien eingegangen:

Gegenpartei

Barclays Capital Securities Limited
BNP Paribas Arbitrage SNC
Credit Suisse AG
Deutsche Bank AG
JP Morgan Securities Plc.
Macquarie Bank Ltd (London Branch)
Morgan Stanley & Co. International Plc.
UBS AG

Rückkaufsvereinbarung

Das Einkommen aus der Rückkaufsvereinbarung von Wertpapieren wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung separat ausgewiesen.

Es gibt keine Rückkaufsvereinbarungen zum Ende der Geschäftsperiode.

Erträge aus Nullkuponanleihen

Bei Nullkuponanleihen wird der „fiktive“ Zinsanteil als Zinsertrag berechnet und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung eine Umgliederung von dem Posten „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Wertpapieren" in den Posten „Erträge aus Wertpapieren" vorgenommen.

Commercial Papers

Commercial Papers werden bis zur Restlaufzeit abgezinst und zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

Optionen

Der Käufer einer Verkaufsoption („Put-Option“) hat das Recht, aber nicht die Verpflichtung, ein zugrunde liegendes Instrument („Basiswert“) zu einem vereinbarten Preis („Ausübungspreis") an den Optionsverkäufer zu verkaufen. Der Käufer einer Kaufoption („Call-Option“) hat das Recht, aber nicht die Verpflichtung, einen Basiswert zum Ausübungspreis vom Optionsverkäufer zu kaufen.

Gekaufte Optionen: Vom Subfonds gezahlte Prämien für gekaufte Optionen sind in der Nettovermögensaufstellung als Anschaffungskosten enthalten. Die Bewertung der Optionen wird täglich angepasst, um den aktuellen Marktwert zu reflektieren. Die Veränderung wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Optionen“ erfasst. Wird die Option nicht ausgeübt, so verliert der Subfonds die gezahlte Prämie und ein realisierter Verlust in entsprechender Höhe wird gebucht. Wird eine gekaufte Option ausgeübt oder geschlossen, so wird die gezahlte Prämie mit dem Verkaufserlös des Basiswertes verrechnet oder auf die Erwerbskosten des Basiswertes addiert, um den realisierten Gewinn oder Verlust bzw. um die Kosten des Wertpapiers zu bestimmen.

Verkaufte Optionen: Prämien, die der Subfonds für verkaufte Optionen erhält, sind in der Nettovermögensaufstellung als negative Anschaffungskosten enthalten. Die Bewertung der Optionen wird täglich angepasst, um den aktuellen Marktwert zu reflektieren. Die Veränderung wird in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Optionen“ erfasst. Wird die verkaufte Option nicht ausgeübt, so wird ein realisierter Gewinn in Höhe der erhaltenen Prämie gebucht. Im Subfonds wird ein realisierter Gewinn oder Verlust auf die verkaufte Option verbucht, abhängig davon, ob die Kosten der Schließung der Transaktion den Betrag der erhaltenen Prämie übersteigt oder nicht. Wird eine Call-Option vom Käufer der Option ausgeübt, so wird die vom Subfonds erhaltene Prämie zu dem Verkaufserlös des Basiswertes addiert und mit den Kosten des Basiswertes verglichen um festzustellen, ob ein realisierter Gewinn oder Verlust entstanden ist. Wird eine Put-Option vom Käufer der Option ausgeübt, so werden die Kosten des gekauften Wertpapiers um die vom Options-Käufer erhaltene Prämie reduziert.

Verkaufte Call-Optionen, die nicht gedeckt sind, setzen den Subfonds einem unbegrenzten Verlustrisiko aus. Bei verkauften Call-Optionen, welche gedeckt sind, ist das Gewinnpotential auf den Ausübungspreis begrenzt. Verkaufte Put-Optionen setzen den Subfonds einem Verlustrisiko aus, sobald der Preis des Basiswertes unter den Betrag des Ausübungspreises abzüglich der Prämie sinkt. Der Subfonds unterliegt bei verkauften Optionen keinem Kreditrisiko, da die Gegenpartei bereits ihrer Verpflichtung durch die Zahlung der Prämie bei Vertragsbeginn nachgekommen ist.

Optionen, die an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden auf Grundlage des Schlusskurses oder des letzten verfügbaren Marktpreises des Basiswertes bewertet. OTC-Optionen werden zum Marktwert bewertet, basierend auf Preisen unabhängiger Dritt-Bewertungsagenturen, und mit dem Wertansatz der Gegenpartei abgeglichen. Der Marktwert der Optionen ist in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Finanzinstrumente - Optionen" aufgeführt. Die realisierten Gewinne/Verluste und die Veränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus Optionen werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Realisierter Gewinn/Verlust aus Optionen" und „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Optionen" ausgewiesen.

Optionen, Warrants und Anrechte werden in der Vermögensaufstellung in Stück ausgewiesen.

Beim Optionstyp Future-Style-Option zahlt der Käufer der Option die Prämie in voller Höhe erst bei Ausübung bzw. bei Verfall an den Verkäufer. Käufer und Verkäufer hinterlegen wie bei einem Finanztermingeschäft eine Sicherungsleistung (Margin). Während die Option gehalten wird, findet eine tägliche Verrechnung von Gewinnen und Verlusten („marked-to-market") statt. Die Bewertung weicht von der einer traditionellen Option im Wesentlichen hinsichtlich des Zeitpunktes der Cashflows ab, da die üblicherweise im Voraus zu entrichtende Optionsprämie durch den Käufer erst später gezahlt wird.

Der unrealisierte Gewinn/Verlust aus Future-Style-Optionen wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivate Instrumente - Optionen“ ausgewiesen.

Terminkontrakte (Futures)

Die Vertragsparteien eines Terminkontrakts (Futures) beschließen die Lieferung eines Basiswertes zu einem Festpreis oder die Zahlung eines Geldbetrages auf Grundlage der Veränderung der Bewertung des Basiswertes zu einem bestimmten Zeitpunkt in der Zukunft. Bei Abschluss eines Futures muss der Subfonds bei einem Broker Barmittel oder Wertpapiere in Höhe eines bestimmten Prozentsatzes der Auftragssumme hinterlegen, eine so genannte Initial Margin. Folgezahlungen, im Weiteren Variation Margin genannt, können regelmäßig vom Subfonds gezahlt oder erhalten werden und erfolgen auf der Grundlage der Veränderung des Marktwertes offener Futures.

Die nicht realisierten Gewinne und Verluste aus Futures sind in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Instrumente - Futures" aufgeführt. Veränderungen im Marktwert offener Futures werden als nicht realisierte Gewinne/Verluste in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Futures" ausgewiesen. Realisierte Gewinne oder Verluste, die die Differenz zwischen dem Wert des Kontrakts zum Zeitpunkt seiner Eröffnung und dem Wert zum Fälligkeitstag darstellen, werden bei Ablauf oder bei Schließung des Futures in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Realisierter Gewinn/Verlust aus Futures" ausgewiesen. Die als Initial Margin hinterlegten Wertpapiere werden im Wertpapierbestand aufgeführt, Barmittel werden in der Nettovermögensaufstellung erfasst. Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern für die tägliche Variation Margin werden ebenfalls in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Devisentermingeschäfte (DTG)

Ein Devisentermingeschäft repräsentiert die Verpflichtung zum Kauf oder Verkauf von Devisen zu einem bestimmten, in der Zukunft liegenden Zeitpunkt und zu einem festgelegten Preis, welcher zum Zeitpunkt des Vertragsabschluss bestimmt wird. Nicht lieferbare Devisentermingeschäfte werden mit dem Kontrahenten bar, ohne Austausch der Fremdwährungen, abgerechnet. Die Bewertung der Devisentermingeschäfte wird täglich auf Grundlage des geltenden Wechselkurses der zugrunde liegenden Währung angepasst. Veränderungen in der Bewertung dieser Kontrakte werden als nicht realisierte Gewinne oder Verluste bis zur Fälligkeit („Settlement Date“) erfasst. Am Tag der Abrechnung des Termingeschäftes verbucht der Subfonds einen realisierten Gewinn/Verlust in Höhe der Differenz zwischen dem Wert zum Zeitpunkt des Vertragsabschlusses und dem Wert am Fälligkeitstag.

Der nicht realisierte Gewinn/Verlust aus Devisentermingeschäften wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Finanzinstrumente - Devisentermingeschäfte" ausgewiesen.

Realisierte Gewinne/Verluste und Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung jeweils unter „Realisierter Gewinn/Verlust aus Devisentermingeschäften" und „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Devisentermingeschäften" ausgewiesen.

Die in der Übersicht der Derivate aufgeführten Devisentermingeschäfte werden nach gehandelter Währung und nach Fälligkeit zusammengefasst.

Differenzkontrakte („Contracts for Difference“ (CFD))

Bei einem Differenzkontrakt („Contract for Difference“) verpflichten sich zwei Parteien, Zahlungen untereinander auszutauschen, die die wirtschaftlichen Folgen des Haltens einer Long- oder Short-Position in dem zugrunde liegenden Wertpapier abbilden. Differenzkontrakte werden zum Schlusskurs des Basiswertes abzüglich der Finanzierungskosten, die dem jeweiligen Vertrag zuzuordnen sind, bewertet. Bei Abschluss eines Differenzkontrakts muss der Subfonds gegebenenfalls einen Betrag („Initial Margin") in Barmitteln und/oder anderen Vermögenswerten bei dem Broker hinterlegen, welcher einem zuvor vereinbarten Prozentsatz der Auftragssumme entspricht. Folgezahlungen, im Weiteren Variation Margin genannt, können regelmäßig vom Subfonds gezahlt oder erhalten werden und erfolgen auf der Grundlage der Veränderung des Marktwertes des Underlying.

Differenzkontrakte ermöglichen es den Subfonds, synthetische Long- oder Short-Positionen mit einer variablen Besicherung einzugehen. Für die unterliegenden Wertpapiere werden im Fall von Long-Positionen Dividenden erhalten. Bei den Short-Positionen werden Dividenden an die Gegenpartei gezahlt. Diese werden in der Gewinn- und Verlustrechnung unter "Gezahlte Dividenden" und "Erhaltene Dividenden" ausgewiesen.

Der nicht realisierte Gewinn/Verlust wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Instrumente-Swaps" aufgeführt. Realisierte Gewinne/Verluste und Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Realisierter Gewinn/Verlust aus Swaps" und „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Swaps“ ausgewiesen.

Zinsswaps („Interest Rate Swaps” (IRS))

Ein Zinsswap („Interest Rate Swap“) ist ein bilaterales Abkommen, in dem sich jede Partei verpflichtet, eine Serie von Zinszahlungen für eine andere Serie von Zinszahlungen zu tauschen (in der Regel fest gegen variabel). Die Zinszahlungen basieren auf einem Nominalbetrag, der als Berechnungsgrundlage dient und in der Regel nicht ausgetauscht wird. Während der Laufzeit des Zinsswaps zahlt jede Vertragspartei der anderen Zinsen in der jeweiligen Währung des erhaltenen Basiswertes. Zinsswaps werden an jedem Bewertungstag zum Marktwert bewertet. Der Marktwert basiert auf den im Vertrag festgelegten Bewertungselementen und wird von unabhängigen Dritt-Bewertungsagenturen oder Wertpapierhändler ermittelt.

Der nicht realisierte Gewinn/Verlust wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Instrumente-Swaps" aufgeführt. Realisierte Gewinne/Verluste und Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Realisierter Gewinn/Verlust aus Swaps" und „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Swaps“ ausgewiesen.

Credit Default Swaps (CDS)

Ein Credit Default Swap ist ein Kreditderivat, das eine Absicherung gegen das Ausfallrisiko eines Referenzunternehmens/-schuldners bietet. Eine Partei („Sicherungsnehmer“) leistet der anderen Partei („Sicherungsgeber") fixe periodische Zahlungen („Kupon“) über die Laufzeit der Vereinbarung. Im Gegenzug ist der Sicherungsgeber verpflichtet, eine Zahlung zu leisten im Fall, dass ein Ausfall des Referenzwertes eintritt. Diese Zahlung besteht entweder aus: (i) einer Barzahlung in Höhe des Nominalwerts des Swaps abzüglich der einbringlichen Restforderung aus der Referenzverpflichtung oder (ii) dem Nominalwert des Swaps im Austausch für die Lieferung der Referenzverbindlichkeit. Die Kreditversicherung übt hierbei eine Hebelwirkung auf das

Portfolio des Subfonds bis zur Höhe des Nominalbetrages der Swap-Vereinbarung aus. Der Nominalbetrag stellt das maximale potenzielle Haftungsrisiko im Rahmen eines Vertrages dar und wird nicht in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen. Eventual-Verbindlichkeiten aus diesen Verträgen können durch folgende Punkte reduziert werden: durch erwartete Restforderungen der zugrunde liegenden Referenzverpflichtung; durch Vorauszahlungen bei Ausgabe des Swaps; und durch erhaltene Nettobeträge aus gekauften Credit Default Swap mit identischer Referenzverpflichtung.

Credit Default Swaps werden an jedem Bewertungstag zum Marktwert bewertet. Der Marktwert basiert auf den im Vertrag festgelegten Bewertungselementen und wird von unabhängigen Dritt-Bewertungsagenturen oder Wertpapierhändlern ermittelt.

Der nicht realisierte Gewinn/Verlust wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Instrumente-Swaps" aufgeführt. Realisierte Gewinne/Verluste und Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Realisierter Gewinn/Verlust aus Swaps" und „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Swaps“ ausgewiesen.

Total Return Swaps (TRS)

Ein Total Return Swap ist ein bilateraler Vertrag, in dem sich die Parteien verpflichten, untereinander Zahlungen basierend auf der Wertentwicklung eines Basiswertes, zum Beispiel Wertpapiere, Rohstoffe, Baskets oder Indizes gegen eine feste oder variable Verzinsung auszutauschen. Eine Partei zahlt die Gesamtrendite („Total Return“) eines bestimmten Referenzvermögenswertes und erhält im Gegenzug periodische Zahlungen. Die Gesamtperformance umfasst dabei Gewinne und Verluste des Basiswertes sowie Zinsen oder Dividenden innerhalb der Vertragsdauer je nach Art des Basiswertes. Die gegenseitigen Zahlungen werden mit Bezugnahme auf einen bestimmten Nominalwert oder eine bestimmte Menge berechnet. Je nachdem, ob die Gesamtrendite den fixen oder variablen Zins übertrifft oder unterschreitet, erhält oder leistet der Subfonds eine entsprechende Zahlung an die bzw. von der Gegenpartei.

Total Return Swaps werden an jedem Bewertungstag zum Marktwert bewertet. Der Marktwert basiert auf den im Vertrag festgelegten Bewertungselementen und wird von unabhängigen Dritt-Bewertungsagenturen oder Wertpapierhändlern ermittelt.

Der nicht realisierte Gewinn/Verlust wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Instrumente-Swaps" aufgeführt. Realisierte Gewinne/Verluste und Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Realisierter Gewinn/Verlust aus Swaps" und „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Swaps“ ausgewiesen.

Sicherheiten

Erhielt der Fonds zum Geschäftsjahresende im Rahmen der Besicherung von Derivategeschäften folgende Sicherheiten:

Subfonds	Währung	Barsicherheiten	Nicht bare Sicherheiten
Multicooperation SICAV -			
			190 000 United States Treasury Bill
			542 000 United States Treasury Bill
GAM COMMODITY	USD	1 399 624	180 000 United States Treasury Note/Bond

Die Barsicherheiten und nicht bare Sicherheiten, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden von der JP Morgan Securities Plc., Merrill Lynch International oder Morgan Stanley and Co. International Plc. hinterlegt.

Zusammenlegung und gemeinsame Verwaltung von Vermögen

Der Verwaltungsrat kann zum Zwecke der effizienten Verwaltung und zur Verringerung der Verwaltungskosten beschließen, das Vermögen bestimmter Subfonds und anderer luxemburgischer von GAM aufgelegter OGA und OGAW ganz oder teilweise gemeinsam zu verwalten, sofern die Anlagepolitik der entsprechenden Subfonds dies zulässt. Das Vermögen solcher Subfonds wird nachfolgend als „gemeinsam verwaltetes Vermögen“ bezeichnet. Bei der gemeinsamen Verwaltung von Vermögen verschiedener Subfonds wird die Technik des Poolings angewandt. Das so gemeinsam verwaltete Vermögen wird nachfolgend als „Pool“ bezeichnet. Solche Pools werden ausschließlich zu internen Verwaltungszwecken gebildet. Sie stellen somit keine eigenständige rechtliche Einheit dar und sind Anlegern nicht direkt zugänglich.

Das nicht realisierte Ergebnis des Pools wird zu jeder NAV-Berechnung anhand der täglich aktualisierten Pool Allokationsfaktoren auf die Subfonds heruntergerechnet. Es kann somit nicht gewährleistet werden, dass die Summe dieser nicht realisierten Ergebnisse auf Subfondsebene den im Bericht ausgewiesenen Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Wertpapieren entspricht.

Besteuerung

Aufgrund herrschender Rechtsprechung in der Europäischen Union kann die Gesellschaft für einzelne Subfonds Rückerstattungsanträge hinsichtlich Quellensteuer auf Dividendenzahlungen bei lokalen EU Steuerbehörden einreichen, die zunächst von einigen EU Mitgliedstaaten erhoben wurde.

Im Fall, dass Rückerstattungsanträge eingereicht werden, werden keine Forderungen in den Subfonds verbucht bzw. ausgewiesen, da der Erfolg der Rückerstattungsanträge ungewiss ist und sich die geschätzte Erfolgswahrscheinlichkeit im Laufe eines Rückerstattungsverfahrens ändern kann. Erst bei Eingang der Quellensteuerrückerstattung werden die Beträge in den betroffenen Subfonds verbucht und entsprechend ausgewiesen.

Etwaige Kosten im Zusammenhang mit der Einreichung der Rückerstattungsanträge wurden bzw. werden den betreffenden Subfonds belastet.

Etwaige Quellensteuerrückerstattungen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung in der Position „Sonstige Erträge" enthalten.

Steuern

In Einklang mit der luxemburgischen Gesetzgebung unterliegt die Gesellschaft nicht der luxemburgischen Einkommensteuer. Von der Gesellschaft vorgenommene Ausschüttungen unterliegen in Luxemburg derzeit keinem Quellensteuerabzug. Die Gesellschaft wird jedoch mit einer Steuer von jährlich 0.05% des Nettovermögens („Taxe d'abonnement") belastet, wobei auf dem Nettovermögen, welches den Aktienkategorien für institutionelle Anleger entspricht, die reduzierte „Taxe d'abonnement" von 0.01% zur Anwendung kommt.

Diese Einordnung beruht auf dem Verständnis der Gesellschaft der derzeitigen Rechtslage, welche auch mit rückwirkender Wirkung Änderungen unterworfen sein kann, was auch rückwirkend zu einer Belastung mit der Steuer von 0.05% führen kann. Die Steuer ist vierteljährlich im Nachhinein und basierend auf dem Nettovermögen per Quartalsende zahlbar.

Kosten und Gebühren

Verwaltungsgebühren

Auf der Basis des Nettoinventarwertes des jeweiligen Subfonds wird am Ende eines jeden Monats für die Beratung in Bezug auf die Wertpapierbestände der Subfonds und die damit verbundenen Verwaltungsleistungen sowie für Vertriebsleistungen die folgende jährliche Gebühr zulasten des Subfonds erhoben:

Gebührenaufstellung (p.a.)	Aktien A/Ah/Ap und B/Bh/Bp	Aktien C/Ch/Ca/Cp	Aktien E[2]/Et	Aktien Fa	Aktien K/Ka/Kap/Kh[1]/Kp	Aktien N/Na	Aktien R	Aktien S	Aktien V/Va	Aktien Wh	Aktien Z/Zh/Zp
Multicooperation SICAV-											
GAM COMMODITY	1.30%	0.65%	2.05%	-	-	-	0.65%	0.00%	-	-	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	1.20%	0.55%	1.60%	0.20%	-	-	-	-	-	-	-
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	1.40%	0.70%	-	-	0.70%	0.80%	-	-	-	-	-
JULIUS BAER EQUITY ASIA	1.30%	0.80%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	1.60%	0.85%	2.35%	-	0.85%	0.95%	-	-	0.50%	-	0.00%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	1.30%	0.80%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	1.30%	0.80%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	1.50%	0.80%	-	-	0.80%	0.90%	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	0.75%	0.50%	-	-	0.50%	-	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	1.10%	0.60%	-	-	0.60%	0.70%	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	0.75%	0.50%	-	-	0.50%	-	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	0.75%	0.50%	-	-	0.50%	0.60%	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	1.30%	0.80%	-	-	0.80%	0.90%	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	0.60%	0.35%	-	-	0.35%	0.45%	-	-	-	0.30%	-

Gebührenaufstellung (p.a.)	Aktien A/Ah/Ap und B/Bh/Bp	Aktien C/Ch/Ca/Cp	Aktien E[2]/Et	Aktien Fa	Aktien K/Ka/Kap/Kh[1]/Kp	Aktien N/Na	Aktien R	Aktien S	Aktien V/Va	Aktien Wh	Aktien Z/Zh/Zp
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	1.40%	0.85%	2.15%	-	0.85%	-	-	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	1.40%	0.85%	2.15%	-	0.85%	-	-	-	0.55%	-	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	1.40%	0.85%	2.15%	-	0.85%	1.00%	-	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	1.50%	0.90%	2.25%	-	0.90%	-	-	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	1.50%	0.90%	2.25%	-	0.90%	-	-	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	1.30%	0.80%	2.05%	-	0.80%	-	-	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	1.30%	0.80%	2.05%	-	0.80%	-	-	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	1.30%	0.80%	2.05%	-	0.80%	-	-	-	-	-	-

Aus den oben aufgeführten Gebühren werden Vergütungen für den Vertrieb der Subfonds an Vertriebsträger und Vermögensverwalter ausgerichtet und institutionellen Anlegern Rückvergütungen gewährt.

Darüber hinaus wird darauf hingewiesen, dass zusätzlich zu den Kosten, welche auf das Vermögen des jeweiligen Subfonds gemäß den Bestimmungen des Verkaufsprospektes und des Verwaltungsreglements erhoben werden, bei den Zielfonds Kosten für die Verwaltung, die Depotbankvergütung, Kosten der Abschlussprüfung, Steuern sowie sonstige Kosten und Gebühren anfallen und somit eine Mehrfachbelastung mit gleichartigen Kosten erfolgen kann.

In den Subfonds, die im Rahmen ihrer Anlagepolitik in andere bestehende OGA oder OGAW (Zielfonds) investieren können, können sowohl Gebühren auf der Ebene des betreffenden Zielfonds als auch auf der Ebene des Subfonds anfallen. Die Verwaltungskommissionen, die auf der Ebene der Zielfonds und der Subfonds insgesamt belastet werden können, sind in nachfolgender Tabelle aufgeführt:

Gebührenaufstellung (p.a.)	Shares I	Shares P
Multicooperation SICAV -		
ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV	0.85%	1.25%
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	0.85%	1.25%
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	0.85%	1.25%

Aus den oben aufgeführten Gebühren werden Vergütungen für den Vertrieb der Subfonds an Vertriebsträger und Vermögensverwalter ausgerichtet und institutionellen Anlegern Rückvergütungen gewährt.

[1] Im Zusammenhang mit dem Vertrieb, Anbieten oder Halten von C, Ca, Ch, Cp, Fa, V, Va, Wh, S, Z, Zh und Zp-Aktien werden den Vertriebsstellen keine Kommissionen für allfällige Vertriebsleistungen bezahlt. Für den Vertrieb, das Anbieten oder Halten von R-Aktien werden den Intermediären keine Gebühren, Provisionen oder andere monetäre oder nichtmonetäre Vorteile (mit Ausnahme kleinerer nichtmonetärer Vorteile) ausgerichtet. Für den Vertrieb, das Anbieten oder Halten von K, Ka, Kh, Kp, N, Na oder Nh-Aktien werden den Vertriebsstellen keine Gebühren, Provisionen oder andere monetäre oder nichtmonetäre Vorteile ausgerichtet.

[2] In der Verwaltungsgebühr ist eine zusätzliche Vertriebsgebühr von 0.75% p.a. enthalten. Im Falle des Multicooperation SICAV – GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION beträgt diese zusätzliche Vertriebsgebühr 0.40% p.a.

Performance Fee

Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

Der Anlageverwalter hat Anspruch auf eine performanceabhängige Entschädigung („Performance Fee“) unter den nachfolgend genannten Bedingungen:

Die Performance Fee wird an jedem Bewertungstag berechnet und zu Lasten des Nettoinventarwertes pro Aktie der Fa-Aktienkategorie, zu den Sätzen und unter den Bedingungen, wie sie nachfolgend festgesetzt werden, zurückgestellt. Nach Ablauf des jeweiligen Rechnungsjahres wird eine dannzumal dem Anlageverwalter geschuldete Performance Fee ausbezahlt.

Der Anspruch auf Performance Fee für die Fa-Aktienkategorie des Subfonds Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION entsteht, wenn die prozentuale Rendite seit Beginn des Rechnungsjahres über dem Vergleichsindex der Fa-Aktienkategorie (Outperformance über den Vergleichsindex) und gleichzeitig der Nettoinventarwert pro Aktie über der High Watermark liegt (Outperformance über die High Watermark). Beide Bedingungen müssen kumulativ erfüllt sein.

Die Performance Fee beträgt 15% p.a. der Outperformance gegenüber dem Vergleichsindex seit Beginn des Rechnungsjahres oder seit letzter Rückstellung während des Rechnungsjahres, aufgrund großer Nettozuflüsse (wie nachfolgend beschrieben). Die aufgelaufene Performance Fee ist an jedem Bewertungstag auf 0.40% des Nettovermögens der Fa-Aktienkategorie begrenzt.

High Watermark: Bei Lancierung des Subfonds bzw. einer Aktienkategorie in einer anderen Währung als der Rechnungswährung ist die High Watermark jeweils identisch mit dem Erstausgabepreis. Falls der Nettoinventarwert je Aktie am letzten Bewertungstag eines folgenden Rechnungsjahres oberhalb der bisherigen High Watermark und die prozentuale Rendite im Rechnungsjahr über jener des Vergleichsindexes liegt, wird die High Watermark auf den nach Abzug der zurückgestellten Performance Fee je Aktie errechneten Nettoinventarwert am letzten Bewertungstag jenes Rechnungsjahres gesetzt. Für Aktien, die während des Rechnungsjahres zurückgegeben werden, wird die proportional auf zurückgegebene Aktien entfallende Performance Fee abgegrenzt und zurückgestellt. Diese wird dann am Ende des Rechnungsjahres dem Anlageverwalter ausbezahlt (Crystallization). Bei sehr großen Nettozuflüssen im Verhältnis zum Fondsvermögen (definiert als Nettozuflüsse, die größer oder gleich der Anzahl ausstehender Aktien vor Zeichnung sind), erfolgt eine Rückstellung der Performance Fee. Voraussetzung hierfür ist, dass bis zu diesem Zeitpunkt eine Performance Fee aufgelaufen ist. Dabei wird die gesamte vor dem Nettozufluss aufgelaufene Performance Fee abgegrenzt und anschließend am Ende des Rechnungsjahres ausbezahlt.

Im Falle von sehr großen Nettozuflüssen wird nach der Crystalisation die High Watermark zurückgesetzt.

Subfonds	**Aktien**	**Vergleichsindex zur Performance Fee Berechnung**
Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	Fa - EUR	ICE BofAML Italy Treasury Bill + 200bps

Servicegebühr

Für die Subfonds Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY und Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION:

Die Verwaltungsgesellschaft stellt jedem Subfonds und/oder jeder Aktienkategorie eine Servicegebühr („Servicegebühr“) in Rechnung. Die Servicegebühr stellt die Vergütung für die folgenden, von der Verwaltungsgesellschaft oder deren Beauftragten oder Delegierten erbrachten Dienstleistungen dar:

- Verwahrung und Verwaltung von Wertpapieren: Geschäftstätigkeiten im Rahmen von Verwahrungs- und Unterverwahrungsdiensten, der Funktion als Register- und Transferstelle, der zentralen Verwaltung (Fondsverwaltung und Fondsrechnungslegung), der Funktion als Hauptzahlstelle;

- Operatives Management: Vergütung der Verwaltungsgesellschaft für das operative Management und die Beaufsichtigung der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft; Risikomanagement; Vergütungen und Aufwendungen des Verwaltungsrats der Gesellschaft; Aufwendungen in Bezug auf die Einberufung der Hauptversammlung der Aktionäre; Notargebühren;

- Vertrieb und Marketing: Vertriebs- und Marketingaufwendungen, weitere Vertriebsunterstützung;

- Regulierung: öffentliche Gebühren; Steuern (insbesondere die für Subfonds nach Luxemburger Recht geltende Taxe d’Abonnement); Bereitstellung der obligatorischen Fondsdokumente (Rechtsprospekt, wesentliche Anlegerinformationen, Jahres- und Halbjahresberichte); Prüfgebühren; mit der Registrierung und Berichterstattung an die Aufsichtsbehörden in unterschiedlichen Vertriebsländern verbundene Kosten; Listing Gebühren; Veröffentlichungskosten für Nettoinventarwerte und Kapitalmaßnahmen;

- Sonstige Dienstleistungen: rechtliche und steuerliche Dienstleistungen; Zahlstellen und Vertreter; Versicherungsbeiträge und sonstige Kosten, die der Verwaltungsgesellschaft im Auftrag der Gesellschaft entstanden sind.

Die Servicegebühr kann einzelnen Subfonds und/oder Aktienkategorien eines bestimmten Subfonds zu unterschiedlichen Sätzen von der Verwaltungsgesellschaft in Rechnung gestellt oder vollständig erlassen werden. Die maximale jährliche Servicegebühr ist im Verkaufsprospekt angegeben.

Sowohl die Verwaltungsgebühr als auch die Servicegebühr wird auf Grundlage des Nettoinventarwerts des jeweiligen Subfonds und/oder der Aktienkategorie berechnet und dem Subfonds und/oder dieser Aktienkategorie an jedem Bewertungstag (gemäß der Definition in Kapitel „Bestimmung des Nettoinventarwertes“ des Verkaufsprospektes) in Rechnung gestellt und ist monatlich rückwirkend zahlbar.

Die Verwaltungsgebühr und die Servicegebühr stellen seit der Umstellung der Gebührenstruktur zusammen die Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio; TER) des jeweiligen Subfonds und/oder der jeweiligen Aktienkategorie dar.

Die Verwaltungsgebühr als auch die Servicegebühr sind auf einen maximalen Betrag begrenzt. Alle Kosten, die diesen maximalen Betrag übersteigen, werden von der Verwaltungsgesellschaft getragen.

Service Load

Für alle Subfonds außer Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY und Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION:

Unter Service Load versteht man solche Kosten, die sich aus dem Geschäftsbetrieb der Gesellschaft ergeben. Hierunter können unter anderem – soweit nicht bereits anderweitig separat ausgewiesen bzw. enthalten – die nachfolgenden Kosten fallen:

Kosten für die operative Führung und Überwachung der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft, für Steuerberatungs-, Rechts- und Abschlussprüfungsdienste, Kauf und Verkauf von Wertpapieren, staatliche Abgaben, Einberufung der Generalversammlung, Ausstellung von Aktienbestätigungen, Herstellung von Rechenschaftsberichten und Prospekten, Vertriebsunterstützung, Ausgabe und Rücknahme von Aktien, die Zahlung der Ausschüttungen, Zahlstellen und Vertreter, der State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg, als Hauptverwaltungs- und Hauptzahlstelle, Namensregister- und Umschreibungsstelle, Vertriebsregistrierungen, Berichterstattung an Aufsichtsbehörden in den verschiedenen Vertriebsländern, Gebühren und Auslagen des Verwaltungsrates der Gesellschaft, Versicherungsprämien, Zinsen, Börsenzulassungs- und Brokergebühren, Erstattung von Auslagen an die Depotbank und alle anderen Vertragspartner der Gesellschaft, Berechnung und Veröffentlichung des Nettoinventarwertes je Aktie und der Aktienpreise.

Gründungskosten

Aktivierte Gründungskosten neuer Subfonds können bei diesen über eine Zeitspanne von fünf Jahren gleichmäßig abgeschrieben werden.

Sonstige Aufwendungen beinhalten:

	Währung	Revisions-kosten	Gründungs-kosten	Druck- und Veröffent-lichungs-kosten	Professional Fees	Aufsichts-gebühren	Service Load	Performance Fee	Sonstige Aufwendungen	Gesamt
Multicooperation SICAV										
ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV	CHF	5 497	-	4 912	11 409	138	-	-	-	**21 956**
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	CHF	5 497	-	5 158	10 656	143	-	-	-	**21 454**
GAM COMMODITY	USD	-	-	-	-	-	392 605	-	-	**392 605**
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	EUR	-	-	-	-	-	67 187	114 892	51	**182 130**
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	USD	5 796	-	449	36 525	5 181	32 328	-	8 653	**88 932**
JULIUS BAER EQUITY ASIA	USD	5 139	1 372	1 302	15 403	4 383	130 252	-	-	**157 851**
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	5 425	-	4 002	32 948	72	438 962	-	-	**481 409**
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	5 255	1 116	683	8 026	4 353	33 130	-	-	**52 563**
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	USD	5 158	1 371	1 025	9 087	4 474	83 549	-	-	**104 664**
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	USD	5 991	-	1 954	30 019	2 673	258 647	-	56 315	**355 599**
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	USD	6 141	1 392	3 985	22 939	2 373	456 822	-	70 926	**564 578**
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	USD	6 629	2 317	2 316	33 960	2 576	175 363	-	88 775	**311 936**
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	EUR	5 955	1 116	3 064	21 356	10 535	190 816	-	29 900	**262 742**

	Währung	Revisions-kosten	Gründungs-kosten	Druck- und Veröffent-lichungs-kosten	Professional Fees	Aufsichts-gebühren	Service Load	Performance Fee	Sonstige Aufwendungen	Gesamt
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	USD	6 003	1 295	1 834	18 874	4 503	88 923	-	8 304	**129 736**
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	USD	6 274	-	2 209	27 448	4 954	213 213	-	103 186	**357 284**
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	USD	6 239	3 058	1 903	42 560	2 968	284 352	-	145 250	**486 330**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	5 304	-	814	24 469	2 335	47 176	-	7	**80 105**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	4 767	-	1 149	24 165	3 583	110 857	-	34	**144 555**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	5 346	-	732	26 812	380	31 811	-	-	**65 081**
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	5 304	-	570	22 336	189	5 858	-	-	**34 257**
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	4 767	-	562	20 685	4 562	12 093	-	-	**42 669**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	5 304	-	771	23 628	360	39 816	-	-	**69 879**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	4 767	-	1 155	23 147	3 601	113 244	-	-	**145 914**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	5 346	-	780	24 632	351	39 641	-	-	**70 750**
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	CHF	5 497	-	5 414	11 042	147	-	-	-	**22 100**

Überkreuzanlagen zwischen Subfonds

Per 31. Dezember 2019 investierten neun Subfonds der SICAV in andere Subfonds der SICAV.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

Zielsubfonds	Anlagebetrag in EUR	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS "K USD" - (0.80%)	15 427 820	1.53%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in CHF	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	8 476 539	8.15%
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	1 469 607	1.41%
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z EUR" - (0.00%)	5 462 580	5.25%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	2 455 032	2.36%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in EUR	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	18 913 628	7.87%
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	2 839 239	1.18%
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z EUR" - (0.00%)	8 849 250	3.68%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	4 846 773	2.02%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in USD	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	5 794 630	7.88%
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	1 138 230	1.55%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	1 512 459	2.06%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) "Z USD" - (0.00%)	4 167 000	5.67%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in CHF	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	740 205	5.66%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	400 391	3.06%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in EUR	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	1 537 694	5.82%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	804 564	3.04%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in CHF	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	6 805 109	7.92%
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	2 020 709	2.35%
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z EUR" - (0.00%)	9 737 642	11.33%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	2 001 957	2.33%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in EUR	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	19 155 266	8.02%
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	4 799 665	2.01%
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z EUR" - (0.00%)	21 303 750	8.92%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	5 040 644	2.11%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

Zielsubfonds	Anlagebetrag in USD	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	7 422 058	8.19%
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	2 023 520	2.24%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	1 958 580	2.16%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) "Z USD" - (0.00%)	8 667 360	9.57%

Der Betrag der Überkreuzanlagen ist in der zusammengefassten Nettovermögungsaufstellung per 31. Dezember 2019 und in der zusammengefassten Ertrags- und Aufwandsrechnung vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 ausgewiesen. Der Gesamtbetrag beläuft sich auf 183 740 688 CHF und macht 2.69% des zusammengefassten Nettovermögens der SICAV aus.

Hinweise zu den Kosten von Zielfonds

Im Zusammenhang mit dem Erwerb von Zielfonds wird darauf hingewiesen, dass zusätzlich zu den Kosten, welche auf das Vermögen des Subfonds gemäß den Bestimmungen des Prospektes und der Satzung erhoben werden, bei den Zielfonds Kosten für die Verwaltung, die Depotbankvergütung, Kosten der Wirtschaftsprüfer, Steuern sowie sonstige Kosten, Provisionen und Gebühren anfallen können und somit eine Mehrfachbelastung mit gleichartigen Kosten erfolgen kann.

Die Höhe der maximalen Verwaltungsvergütung der Zielfonds ist in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

Legal information

The Multicooperation SICAV (the "Company") was incorporated on 8 September 1993 for an indefinite period. It is organised as a Société d'Investissement à Capital Variable (open-ended investment company – SICAV) under the Law of 10 August 1915 of the Grand Duchy of Luxembourg, as amended. It has been registered under Part I of the amended Law of 17 December 2010 as an undertaking for collective investment in transferable securities (UCITS).

The Company is registered under number B44963 in the Luxembourg Trade and Companies Register. The registered office of the Company is at 25, Grand-Rue, L - 1661 Luxembourg.

Share categories

The following share classes are issued at present:
- Shares A: shares with distribution of income and/or capital gains
- Shares B: shares without distribution of income and/or capital gains
- Shares C (for institutional investors): shares without distribution of income and/or capital gains
- Shares Ca (for institutional investors): shares with distribution of income and/or capital gains
- Shares E (for specific distributors, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains
- Shares Et (for specific distributors, as defined in the prospectus): shares with distribution of income and/or capital gains
- Shares Fa (for institutional investors): shares with distribution of income and/or capital gains
- Shares I (for institutional investors): shares with distribution of income and/or capital gains
- Shares K: shares without distributions of income and/or capital gains (with a minimum subscription amount, as defined in the prospectus)
- Shares Ka: shares with distribution of income and/or capital gains (with a minimum subscription amount, as defined in the prospectus)
- Shares N (for specific distributors or investors, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains
- Shares Na (for specific distributors or investors, as defined in the prospectus): shares with distribution of income and/or capital gains
- Shares P: shares with distribution of income and/or capital gains
- Shares R: (for specific intermediaries, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains
- Shares S: (for specific intermediaries, as defined in the prospectus): shares without distribution of income and/or capital gains
- Shares V: shares without distribution of income and/or capital gains (with a minimum subscription amount, as defined in the prospectus)
- Shares Va: shares with distribution of income and/or capital gains (with a minimum subscription amount, as defined in the prospectus)
- Shares W (for institutional investors): shares without distribution of income and/or capital gains
- Shares Z (for specific institutional investors, as defined in the prospectus) shares without distribution of income and/or capital gains

Detailed information about other currency-hedged share classes can be found in the prospectus.

Shares "A", "B", "C", "K", "Ka", "N", "W" and "Z" shares may further be marked with an "h" (currency-hedged share classes).

Shares "A", "B", "C", "K", "Ka", "W" and "Z" shares may further be marked with an "p" (partial currency-hedged share classes).

Accounting principles

Presentation of the financial statements and the unaudited semi-annual report

The financial statements and the unaudited semi-annual report of the Company have been prepared in accordance with the legal requirements for investment funds in Luxembourg. The present report has been prepared on the basis of the last net asset value ("NAV") calculation at the end of the accounting period (in the following: NAV = Net Asset Value).

Aggregation

Each sub-fund of the Company prepares accounts relating to its operating result in its denominated currency.

The accounts of the Company (umbrella fund) are prepared in Swiss francs by aggregating the assets and liabilities of the individual sub-funds using the exchange rates applicable on the last day of the financial period.

Accounting

The financial statements and the unaudited semi-annual report of the Company have been prepared in accordance with the regulations relating to undertakings for collective investment in transferable securities (UCITS) applicable in Luxembourg.

The accrual principle is taken into account when preparing the financial statements and the unaudited semi-annual report. The accounting principles are applied consistently.

Valuation of assets and liabilities

Assets and liabilities are valued at their nominal value, with the following exceptions:

Foreign currencies

Transactions effected in currencies other than the currency of the particular sub-fund are converted using the exchange rate on the date of the transaction.

Assets and liabilities denominated in currencies other than the currency of the particular sub-fund are converted using the exchange rate on the balance sheet date. Foreign exchange profits and losses are included in the profit and loss account for the current financial period.

Foreign exchange differences

Foreign exchange differences are attributable to the fluctuation in exchange rates over the course of the financial period.

The "foreign exchange difference" is a result of consolidating the sub-fund currencies into the Fund base currency.

Securities portfolio

Securities listed on a stock exchange or any other regulated market open to the public are valued at the last available price of the financial period.

Unlisted securities are identified as such. Their value shall be based on a probable realisation value, determined with due care and in good faith.

The realised profit/loss from the sale of securities is determined using the average historical acquisition costs. Securities denominated in currencies other than the currency of the particular sub-fund will be converted using the exchange rate on the balance sheet date or the date of sale, whichever is applicable. All profits and losses from foreign exchange are shown together with net realised profit/loss from securities in the profit and loss account.

Dividends are recorded on the ex-dividend date.

Income from securities is shown net of withholding taxes.

The portfolio of the company may contain securities which are difficult to value (i.e. stale price, or price sources are limited). In such cases, the concerned securities are regularly monitored through a detailed analysis which is carried out at least monthly. A more general analysis is carried out every quarter. The monitoring is performed according to the principles and criteria determined by the Board of Directors.

Securities lending

Income from securities lending is shown separately in the profit and loss account. Details of the securities lent as per the balance sheet date are listed in the securities portfolio.

The market value of securities lent on the balance sheet date as at 31 December 2019 amounts to:

Multicooperation SICAV -	Sub-fund currency	Amount
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	10 324 557
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	2 976 017
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	USD	10 863 569
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	418 206
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	1 564 480
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	639 980
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	36 058
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	156 274
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	211 999
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	608 245
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	190 950

The Company has received the following collateral for the lent securities:

Multicooperation SICAV -	Sub-fund currency	Collateral amount	Type
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	11 323 378	Securities
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	3 170 169	Securities
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	USD	11 437 814	Securities
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	443 680	Securities
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	1 654 511	Securities
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	675 627	Securities
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	38 267	Securities
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	165 811	Securities
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	224 884	Securities
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	645 338	Securities
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	202 437	Securities

The gross income and net income of the lent securities are as follows:

Multicooperation SICAV -	Sub-fund currency	Gross income	Costs and fees	Net income
JULIUS BAER EQUITY ASIA	USD	9 677	2 806	6 871
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	53 935	15 641	38 294
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	5 268	1 528	3 740
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	USD	524	152	372
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	USD	3 713	1 077	2 636
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	335	97	238
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	1 446	419	1 027
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	594	172	422
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	35	10	25
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	127	37	90
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	166	48	118
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	1 021	296	725
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	142	41	101

The securities lending transactions were entered into with the following counterparties:

Counterparty

Barclays Capital Securities Limited
BNP Paribas Arbitrage SNC
Credit Suisse AG
Deutsche Bank AG
JP Morgan Securities Plc.
Macquarie Bank Ltd (London Branch)
Morgan Stanley & Co. International Plc.
UBS AG

Repurchase agreement

Income from the repurchase agreement for securities is shown separately in the profit and loss account.

There are no repurchase agreements as at the end of the financial period.

Income from zero-coupon bonds

For zero-coupon bonds, the "notional" interest portion is calculated as interest income and reclassified in the profit and loss account under "Income from securities" instead of under "Net change in the unrealised appreciation/depreciation on securities".

Commercial papers

Commercial papers are issued at a discount until maturity and valued at amortized cost.

Options

The buyer of a put option has the right, but not the obligation, to sell an underlying instrument ("underlying") at an agreed upon price ("strike price") to the option seller. The buyer of a call option has the right, but not the obligation, to purchase the underlying instrument at the strike price from the option seller.

Purchased Options: Premiums paid by the sub-fund for purchased options are included in the statement of net assets as acquisition costs of the investments. The valuation of the options is adjusted daily to reflect the current market value of the option. The change is recorded as "Net change in unrealised appreciation/depreciation" in the profit and loss account. If the option expires without being executed, the sub-fund loses the paid premium and a realised loss of corresponding value is booked. If a purchased option is exercised or closed, the paid premium with the sales proceeds of the underlying asset is settled or added to the cost price of the underlying asset to determine the realised profit/loss as well as the costs of the underlying asset.

Written Options: Premiums received by the sub-fund for written options are included in the statement of net assets as negative acquisition cost of an investment. The valuation of options is adjusted daily to reflect their current market value. The change is recorded as "Net change in unrealised appreciation/depreciation" in the profit and loss account. If the written option expires without being executed, the premium received is recorded as realised profit of the corresponding value. The sub-fund records a realised profit or loss on written options based on whether or not the cost of the closing of the transaction exceeds the premium received. If a call option is exercised by the option buyer, the premium received by the sub-fund is added to the proceeds from the sale of the underlying and compared to the cost of the underlying in order to determine whether there has been a realised profit or loss. If a put option is exercised by the option buyer, the costs of the purchased security will be reduced by the premium received by the option buyer.

Written uncovered call options expose the sub-fund to an unlimited risk of loss. For written covered call options the potential for profit is limited to the strike price. Written put options expose the sub-fund to a risk of loss if the value of the underlying declines below the strike price minus the premium. The sub-fund is not subject to any credit risk on written options as the counterparty has already performed its obligation by paying the premium at the inception of the contract.

Options traded on a regulated market are valued based on the closing price or the last available market price of the underlying security. OTC options are marked-to-market based upon prices obtained from third party pricing agents and verified against the counterparty's valuation. The market value of options is included in the statement of net assets under the heading "Derivative instruments - Options". The realised profits/losses and unrealised profits/losses on options are disclosed in the profit and loss account under the headings "Realised profit/loss on options" and "Net change in unrealised appreciation/depreciation on options."

Options, warrants and rights are recorded in quantity in the securities portfolio.

For a future-style options, the option buyer pays the option seller the full amount of the premium upon the exercise or expiry of the option. As in a future contract, buyers and sellers deposit a security (margin). While the option is held, profits and losses are marked-to-market on a daily basis. Valuation differs from traditional options primarily in terms of the timing of cash flows, since the option buyer pays the typically upfront option premium at a later date.

The unrealised profit/loss of future-style options is recorded in the Statement of Net Assets under "Derivative Instruments - Options".

Futures contracts (Futures)

The contractual parties of a future agree on the delivery of the underlying instrument at a fixed price or for a cash amount based on the change in the value of the underlying instrument at a specific date in the future. Upon entering into a futures contract, the sub-fund is required to deposit with the broker, cash or securities in an amount equal to a certain percentage of the contract amount, a so called initial margin. Subsequent payments, referred to as variation margin, are made or received by the sub-fund periodically and are based on changes in the market value of open futures contracts. The unrealised profit/loss on future contracts is disclosed in the statement of net assets under "Derivative instruments - Futures".

Changes in the market value of open futures contracts are recorded as unrealised profit/loss in the profit and loss account under "Net change in unrealised appreciation/depreciation on futures". Realised profits or losses, representing the difference between the value of the contract at the time it was opened and the value at the time it was closed, are reported at the closing or expiration of futures contracts in the profit and loss account under "Realised profit/loss on futures". Securities deposited as initial margin are designated in the securities portfolio and cash deposited is recorded in the statement of net assets.
A receivable and/or a payable to brokers for the daily variation margin is also recorded in the statement of net assets.

Forward foreign exchange contracts

Forward foreign exchange contracts represent obligations to purchase or sell foreign currency on a specified future date at a price fixed at the time the contracts are entered into. Non-deliverable forward foreign exchange contracts are settled with the counterparty in cash without the delivery of foreign currency. The valuation of the forward foreign exchange contracts is adjusted daily based on the applicable exchange rate of the underlying currency. Changes in the valuation of these contracts are recorded as unrealised appreciation or depreciation until the contract settlement date. When the forward contract is closed, the sub-fund records a realised profit or loss equal to the difference between the value at the time the contract was opened and the value at the time it was closed.

The unrealised profit/loss on forward foreign exchange contracts is disclosed in the statement of net assets under "Derivative instruments - Forward foreign exchange contracts".

Realised profits/losses and change in unrealised profit/loss resulting there from are included in the profit and loss account respectively under “Realised profit/loss on forward foreign exchange contracts” and “Net change in unrealised appreciation/depreciation on forward foreign exchange contracts”.

The forward foreign exchange contracts detailed in the overview of derivative instruments are grouped by traded currency and by maturity date.

Contracts for difference (CFD)

Contracts for differences are contracts entered into between a broker and the sub-fund under which the parties agree to make payments to each other so as to replicate the economic consequences of holding a long or short position in the underlying security. Contracts for differences are valued based on the closing market price of the underlying security, less any financing charges attributable to each contract. Upon entering into contracts for differences, the sub-fund may be required to pledge to the broker an amount of cash and/or other assets equal to a certain percentage of the contract amount (“initial margin”). Subsequently, payments known as “variation margin” are made or received by the sub-fund periodically, depending on fluctuations in the value of the underlying security.

Contracts for difference allow Sub-funds to take synthetic long or short positions with a variable collateral provision. Dividend payments for the underlying securities are being made in short position and in long position dividends are received for the underlying securities. They are disclosed is the profit and loss account under “Dividends paid” and “Dividends received”.

The unrealised profit/loss is disclosed in the statement of net assets under “Derivative instruments - Swaps”. Realised profits/losses and changes in unrealised profit/loss as a result thereof are included in the profit and loss account under “Realised profit/loss on swaps” and “Net change in unrealised appreciation/depreciation on swaps”.

Interest Rate Swaps (IRS)

An interest rate swap is a bilateral agreement in which each party agrees to exchange a series of interest payments for another series of interest payments (usually fixed vs. floating). The interest payments are based on a nominal amount which is used as a basis for calculation and is usually not exchanged. During the life of the swap, each party pays interest (in the currency of the principal received) to the other. Interest rate swaps are marked to market at each NAV calculation date. The market value is based on the valuation elements laid down in the contracts, and is obtained from independent third party pricing agents or market makers.

The unrealised profit/loss is disclosed in the statement of net assets under “Derivative instruments - Swaps”. Realised profits/losses and changes in unrealised profit/loss as a result thereof are included in the profit and loss account under “Realised profit/loss on swaps” and “Net change in unrealised appreciation/depreciation on swaps”.

Credit Default Swaps (CDS)

A credit default swap is a credit derivative transaction in which two parties enter into an agreement, whereby one party (the protection buyer) pays the other (the protection seller) a fixed periodic coupon for the specified life of the agreement in return for a payment contingent on a credit event related to the underlying reference obligation. If a credit event occurs, the protection seller would be obligated to make a payment, which may be either: (i) a net cash settlement equal to the notional amount of the swap less the auction value of the reference obligation or (ii) the notional amount of the swap in exchange for the delivery of the reference obligation. Selling protection effectively adds leverage to a sub-fund’s portfolio up to the notional amount of swap agreements. The notional amount represents the maximum potential liability under a contract and is not reflected in the statement of net assets. Potential liabilities under these contracts may be reduced by: the auction rates of the underlying reference obligations; upfront payments received at the inception of a swap; and net amounts received from credit default swaps purchased with the identical reference obligation.

Credit default swaps are marked-to-market on each valuation day. The market value is based on the valuation elements laid down in the contracts, and is obtained from independent third party pricing agents or market makers.

The unrealised profit/loss is disclosed in the statement of net assets under “Derivative Instruments - Swaps”. Realised profits/losses and change in unrealised profit/loss as a result thereof are included in the profit and loss account under the heading “Realised profit/loss on swaps” and “Net change in unrealised appreciation/depreciation on swaps”.

Total Return Swaps (TRS)

A total return swap is a bilateral contract in which each party agrees to exchange payments based on the performance of an underlying represented by a security, commodity, basket or index thereof for a fixed or variable rate. One party pays out the total return of a specific reference asset, and receives periodic payments in return. The total performance includes profits and losses on the underlying, as well as any interest or dividends during the contract period according to the type of underlying. The payments are calculated by reference to an agreed upon notional amount or number. Depending on whether the total return surpasses or falls short of the fixed or variable rate, the sub-fund receives or makes a corresponding payment to the counterparty.

Total return swaps are marked-to-market at each NAV calculation date. The estimated market value is based on the valuation elements laid down in the contracts, and is obtained from independent third party pricing agents or market makers.

The unrealised profit/loss is disclosed in the statement of net assets under “Derivative instruments - Swaps”. Realised profits/losses and changes in unrealised profit/loss as a result thereof are included in the profit and loss account under “Realised profit/loss on swaps” and “Net change in unrealised appreciation/depreciation on swaps”.

Collateral

At the end of the financial year, the Fund received the following collateral held at brokers for the derivatives instruments on the sub-funds listed below:

Sub-fund	Currency	Cash collateral	Non-cash collateral
Multicooperation SICAV -			
			190 000 United States Treasury Bill
			542 000 United States Treasury Bill
GAM COMMODITY	USD	1 399 624	180 000 United States Treasury Note/Bond

The cash and non-cash collateral stated in the table above was received by JP Morgan Securities Plc., Merrill Lynch International or Morgan Stanley and Co. International Plc.

Pooling and co-management

For the purpose of efficient management and to reduce administrative costs, and if permitted by the investment policies of the sub-funds, the Board of Directors may decide to co-manage some or all of the assets of certain sub-funds and other Luxembourg UCIs and UCITS of GAM. The assets of such sub-funds are referred to in the following as "co-managed assets". In this case, the pooling technique will be applied to the co-managed assets of the various sub-funds. Assets that are co-managed will be referred to using the term "pool". Such pools will only be used for the purpose of internal management. They will not constitute distinct legal entities and will not be directly accessible to investors.

The unrealised profit / loss of the pool is allocated to the sub-funds at each NAV calculation on the basis of daily updated pool allocation factors. There is no guarantee that the sum of this unrealised profit/loss corresponds to the reported net change in unrealised appreciation/depreciation on securities at sub-fund level.

Taxation

In accordance with current legal practice in the European Union, the Company may apply to local EU tax authorities for a refund of the withholding tax levied on dividend payments by a number of EU member-states.

If refund applications are submitted, no receivables are recorded or reported in the sub-fund, since the outcome of the refund applications is uncertain and the estimated likelihood of success may change over the course of a refund procedure. Only upon receipt of the withholding tax refund are the amounts recorded in the sub-funds in question and reported accordingly.

Any costs in connection with the submission of the refund applications were/are charged to the concerned sub-funds.

Any reimbursements of withholding taxes are included in the profit and loss account under the item “Other income”.

Taxes

In accordance with Luxembourg law, the Company is not subject to any Luxembourg income tax. Dividends paid by the Company are currently not subject to withholding tax in Luxembourg. The Company is, however, charged with an annual tax of 0.05% of the net assets (“taxe d’abonnement”). A reduced taxe d’abonnement of 0.01% is applied on the net assets applicable to the share classes for institutional investors.

This classification is based on the Company’s understanding of the current legal situation. This legal situation is liable to be changed with retroactive effect, which may result in the tax rate of 0.05% being applied retroactively. The tax is payable quarterly in arrears on the basis of the respective net assets at the end of each quarter.

Costs and Fees

Management Fees

For advisory services relating to the portfolios of the sub-funds, related administrative services and distribution services, the following currently applied annual fees based on the net asset value of the respective sub-fund will be charged to the sub-fund at the end of each month:

Overview of fees (p.a.)	Shares A/Ah/Ap and B/Bh/Bp	Shares C/Ch/Ca/Cp	Shares E[2]/Et	Shares Fa	Shares K/Ka/Kap/Kh[1]/Kp	Shares N/Na	Shares R	Shares S	Shares V/Va	Shares Wh	Shares Z/Zh/Zp
Multicooperation SICAV-											
GAM COMMODITY	1.30%	0.65%	2.05%	-	-	-	0.65%	0.00%	-	-	-
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	1.20%	0.55%	1.60%	0.20%	-	-	-	-	-	-	-
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	1.40%	0.70%	-	-	0.70%	0.80%	-	-	-	-	-
JULIUS BAER EQUITY ASIA	1.30%	0.80%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	1.60%	0.85%	2.35%	-	0.85%	0.95%	-	-	0.50%	-	0.00%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	1.30%	0.80%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	1.30%	0.80%	-	-	0.80%	-	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	1.50%	0.80%	-	-	0.80%	0.90%	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	0.75%	0.50%	-	-	0.50%	-	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	1.10%	0.60%	-	-	0.60%	0.70%	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	0.75%	0.50%	-	-	0.50%	-	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	0.75%	0.50%	-	-	0.50%	0.60%	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	1.30%	0.80%	-	-	0.80%	0.90%	-	-	-	-	0.00%
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	0.60%	0.35%	-	-	0.35%	0.45%	-	-	-	0.30%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	1.40%	0.85%	2.15%	-	0.85%	-	-	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	1.40%	0.85%	2.15%	-	0.85%	-	-	-	0.55%	-	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	1.40%	0.85%	2.15%	-	0.85%	1.00%	-	-	-	-	-

Overview of fees (p.a.)	Shares A/Ah/Ap and B/Bh/Bp	Shares C/Ch/Ca/Cp	Shares E[2]/Et	Shares Fa	Shares K/Ka/Kap/Kh[1]/Kp	Shares N/Na	Shares R	Shares S	Shares V/Va	Shares Wh	Shares Z/Zh/Zp
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	1.50%	0.90%	2.25%	-	0.90%	-	-	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	1.50%	0.90%	2.25%	-	0.90%	-	-	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	1.30%	0.80%	2.05%	-	0.80%	-	-	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	1.30%	0.80%	2.05%	-	0.80%	-	-	-	-	-	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	1.30%	0.80%	2.05%	-	0.80%	-	-	-	-	-	-

For the following sub-funds, the Company pays a general annual fee for services provided under the custodian bank agreement, the central administration, domiciliary and transfer agent agreement, the investment management agreements as well as additional agreements regarding distribution and sales support. The fee is calculated as a percentage of the net asset value of the respective sub-fund on each valuation day.

Overview of fees (p.a.)	Shares I	Shares P
Multicooperation SICAV -		
ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV	0.85%	1.25%
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	0.85%	1.25%
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	0.85%	1.25%

The fees as set out above are used to remunerate distributors and asset managers for distributing shares of the sub-funds and to reimburse institutional investors.

[1] Distributors are not paid any commission for distribution activities undertaken in connection with the sale, offering or holding of Shares C, Ca, Ch, Cp, Fa, V, Va, Wh, S, Z, Zh and Zp. Regarding the distribution, offering or holding of K, Ka, Kh, Kp, N, Na or Nh shares, the Company does not pay any fees, commissions or any monetary or non-monetary benefits to distributors. Regarding the distribution, offering or holding of R shares, the Company does not pay any fees, commissions or any monetary or non-monetary benefits (except for minor non-monetary benefits) to intermediaries.

[2] The management fee includes an additional distribution fee of 0.75% p.a. For Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION this additional distribution fee is 0.40% p.a.

Performance Fee

Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION

The investment manager is entitled to a Performance Fee under the conditions stated below:

The Performance Fee is calculated on each valuation date and is set aside from the net asset value per share of the Fa share category, subject to the following rates and conditions. After the end of the respective accounting year, any Performance Fee owed at that time to the investment manager is actually paid out.

The Performance Fee for the Fa share category of the Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION is payable when the percentage return from the start of the accounting year / accounting period is above that of the benchmark index of the Fa share category (outperformance of the benchmark index) when simultaneously the net asset value per share is higher than the High Water Mark (outperformance of the High Water Mark.) Both conditions must be fulfilled.

The Performance Fee is 15% p.a. of the outperformance of the benchmark index since the beginning of the accounting year / accounting period or since the last provision set aside during the accounting year / accounting period due to large net inflows (as described below). The accrued Performance Fee is limited on each valuation day to 0.40% of the net assets of the Fa share category.

High Water Mark: At the launch of the sub-fund or, if applicable, a share category in a currency other than the sub-fund's accounting currency, the High Water Mark is identical to the initial issue price. If the net asset value per share on the last valuation day of a subsequent accounting year / accounting period is higher than the previous High Water Mark and the percentage return during the accounting year / accounting period is higher than that of the benchmark index, the High Water Mark is set to the net asset value per share calculated on the last valuation day of that accounting year / accounting period after deduction of the deferred Performance Fee. In the case of shares that are redeemed during the accounting year / accounting period, the Performance

Fee due on a proportional basis for redeemed shares is established and set aside. This is then paid to the investment manager at the end of the accounting year (crystallisation). The Performance Fee is set aside for significant net inflows relative to the fund assets (defined as net inflows that are greater than or equal to the number of outstanding shares before subscription). A prerequisite for this is that a Performance Fee has been accrued up to this time. The total Performance Fee accrued before the net inflow is separated and subsequently paid out at the end of the accounting year/ accounting period.

In the case of very large net inflows after the crystallisation the High Water Mark is reset.

Sub-fund	Shares	Benchmark for the calculation of the Performance Fee
Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	Fa-EUR	ICE BofAML Italy Treasury Bill + 200bps

Servicing Fee

For the sub-funds Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY and Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION:

A Servicing Fee will be debited by the Management Company from each sub-fund and/or share category. The Servicing Fee constitutes remuneration for the following services rendered by the Management Company or its appointees and delegates:

- Custody and Administration Services: business activities in accordance with custody and sub-custody services, registrar and transfer agency, central administration (fund administration, fund accounting), principal paying agency;

- Operational Management: Remuneration of the Management Company for the operational management and supervision of the business activities of the Company; Risk Management; remuneration and expenses of the Board of Directors of the Company; expenses in relation to the convening of general meetings of shareholders; notary fees;

- Sales and Marketing: Sales and marketing expenses, further distribution support, licence fees;

- Regulatory: Public charges: taxes (particularly the taxe d'abonnement applicable to sub-funds constituted under Luxemburg law); provision of mandatory fund documents (prospectus, KIID, financial statements); auditing fees; costs associated with registration and reporting to supervisory authorities in different distribution countries; listing fees; publication costs for NAVs and corporate actions;

- Other Services: Legal and tax services; paying agents and representatives; insurance premiums; and any other costs incurred by the Management Company acting on behalf of the Company.

The Servicing Fee may be charged by the Management Company at different rates for individual sub-funds and/or share categories within a given sub-fund or may be waived in full. The annual maximum Servicing Fee is shown in the prospectus.

Both the Management Fee and the Servicing Fee will be calculated on the basis of the net asset value of the respective sub-fund and/or share category and debited from such sub-fund and/or such share category on each valuation day (as defined in the section "Calculation of net asset value" in the general section of the prospectus), and will be payable monthly in arrears.

Since the changeover to the above-mentioned servicing fee, the Management Fee and the Servicing Fee together constitute the Total Expense Ratio (Total Expense Ratio; TER) of the respective sub-fund and/or share category.

The Management Fee and the Servicing are both capped. All costs exceeding this cap are borne by the Management Company.

Service load

For all sub-funds besides Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY and Multicooperation SICAV - GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION:

Service load means the costs incurred in connection with the operation of the Company. These costs include the following – unless already otherwise separately stated or included:

Costs of operational management and supervision of the Company's business; tax advisory, legal and auditing services; purchase and sale of securities and duties; convening the Annual General Meeting; issue of share acknowledgements; preparation of financial statements and prospectuses; sales support; issue and redemption of shares; the payment of dividends, paying agents and representatives, the payment of State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch as administrator and principal paying agent, registrar and transfer agent; registration for sale; reporting to supervisory authorities in the various countries of distribution; fees and expenses of the Board of Directors of the Company; insurance premiums; interest; stock exchange admission fees and broker fees; reimbursement of expenses to the custodian and all other contracting parties of the Company; calculation and publication of the net asset value per share and the share prices.

Formation expenses

Capitalised formation expenses of new sub-funds can be written off in those sub-funds over a period of five years in equal amounts.

Other expenses include:

	Currency	Audit fees	Formation expenses	Printing and publishing fees	Professional fees	Regulatory fees	Service Load	Performance Fee	Other Expenses	Total
Multicooperation SICAV										
ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV	CHF	5 497	-	4 912	11 409	138	-	-	-	**21 956**
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	CHF	5 497	-	5 158	10 656	143	-	-	-	**21 454**
GAM COMMODITY	USD	-	-	-	-	-	392 605	-	-	**392 605**
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	EUR	-	-	-	-	-	67 187	114 892	51	**182 130**
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	USD	5 796	-	449	36 525	5 181	32 328	-	8 653	**88 932**
JULIUS BAER EQUITY ASIA	USD	5 139	1 372	1 302	15 403	4 383	130 252	-	-	**157 851**
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	5 425	-	4 002	32 948	72	438 962	-	-	**481 409**
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	5 255	1 116	683	8 026	4 353	33 130	-	-	**52 563**
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	USD	5 158	1 371	1 025	9 087	4 474	83 549	-	-	**104 664**
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	USD	5 991	-	1 954	30 019	2 673	258 647	-	56 315	**355 599**
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	USD	6 141	1 392	3 985	22 939	2 373	456 822	-	70 926	**564 578**
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	USD	6 629	2 317	2 316	33 960	2 576	175 363	-	88 775	**311 936**
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	EUR	5 955	1 116	3 064	21 356	10 535	190 816	-	29 900	**262 742**
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	USD	6 003	1 295	1 834	18 874	4 503	88 923	-	8 304	**129 736**
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	USD	6 274	-	2 209	27 448	4 954	213 213	-	103 186	**357 284**
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	USD	6 239	3 058	1 903	42 560	2 968	284 352	-	145 250	**486 330**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	5 304	-	814	24 469	2 335	47 176	-	7	**80 105**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	4 767	-	1 149	24 165	3 583	110 857	-	34	**144 555**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	5 346	-	732	26 812	380	31 811	-	-	**65 081**
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	5 304	-	570	22 336	189	5 858	-	-	**34 257**
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	4 767	-	562	20 685	4 562	12 093	-	-	**42 669**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	5 304	-	771	23 628	360	39 816	-	-	**69 879**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	4 767	-	1 155	23 147	3 601	113 244	-	-	**145 914**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	5 346	-	780	24 632	351	39 641	-	-	**70 750**
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	CHF	5 497	-	5 414	11 042	147	-	-	-	**22 100**

Cross-investments between sub-funds

As at 31 December 2019, nine sub-funds of the SICAV invested in other sub-funds of the SICAV.

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE

Target sub-funds	Investment amount in EUR	% of net assets
Multicooperation SICAV - EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS "K USD" - (0.80%)	15 427 820	1.53%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)

Target sub-funds	Investment amount in CHF	% of net assets
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	8 476 539	8.15%
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	1 469 607	1.41%
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z EUR" - (0.00%)	5 462 580	5.25%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	2 455 032	2.36%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)

Target sub-funds	Investment amount in EUR	% of net assets
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	18 913 628	7.87%
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	2 839 239	1.18%
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z EUR" - (0.00%)	8 849 250	3.68%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	4 846 773	2.02%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)

Target sub-funds	Investment amount in USD	% of net assets
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	5 794 630	7.88%
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	1 138 230	1.55%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	1 512 459	2.06%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) "Z USD" - (0.00%)	4 167 000	5.67%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)

Target sub-funds	Investment amount in CHF	% of net assets
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	740 205	5.66%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	400 391	3.06%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)

Target sub-funds	Investment amount in EUR	% of net assets
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	1 537 694	5.82%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	804 564	3.04%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)

Target sub-funds	Investment amount in CHF	% of net assets
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	6 805 109	7.92%
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	2 020 709	2.35%
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z EUR" - (0.00%)	9 737 642	11.33%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	2 001 957	2.33%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)

Target sub-funds	Investment amount in EUR	% of net assets
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	19 155 266	8.02%
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	4 799 665	2.01%
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z EUR" - (0.00%)	21 303 750	8.92%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	5 040 644	2.11%

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)

Target sub-funds	Investment amount in USD	% of net assets
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	7 422 058	8.19%
Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	2 023 520	2.24%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	1 958 580	2.16%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) "Z USD" - (0.00%)	8 667 360	9.57%

The amount of cross-investments is reported in the combined statement of net assets as at 31 December 2019 and in the combined profit and loss account from 1 July 2019 until 31 December 2019. The total amount is 183 740 688 CHF and accounts for 2.69% of the combined net assets of the SICAV.

Notes on target fund expenses

It should be noted that in connection with the acquisition of target funds, in addition to the costs that are charged to the sub-fund's assets in accordance with the provisions of the prospectus and the Articles of Association, costs for administration, the custodian and auditor's fees, taxes as well as other costs, commission and expenses may apply to the target funds, and as a result, similar costs may be paid multiple times.

The maximum Management Fee amount for the target funds is disclosed in the portfolio.

ZUSAMMENGEFASSTE NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / COMBINED STATEMENT OF NET ASSETS
per 31. Dezember 2019 / as at 31 December 2019

	CHF
Aktiva / Assets	
Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value	6 555 504 119
(Einstandswert / Acquisition cost: CHF 6 034 804 493)	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	1 750 729
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	21 802 888
- Swaps	2 514 724
Erhaltene Prämien aus Swaps / Premium received from swaps	153
Bankguthaben / Bank deposits	188 958 498
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	42 134 565
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	5 607 890
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	4 889 164
Forderungen aus Swaps / Receivables from swaps	1 142 554
Gründungskosten / Formation expenses	41 155
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	29 148 259
Sonstige Forderungen / Other receivables	6 761
Total Aktiva / Total Assets	**6 853 501 459**
Passiva / Liabilities	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	503 181
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	2 658 826
- Swaps	22 232
Bankschulden / Bank liability	44 412
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	3
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	2 507 796
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	12 714 657
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	4 686 716
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	724 122
Performance-Gebühren / Performance Fees	124 884
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps / Interest payable on swaps	1 038
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	941 858
Total Passiva / Total Liabilities	**24 929 725**
Nettovermögen / Net Assets	**6 828 571 734**

ZUSAMMENGEFASSTE ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / COMBINED PROFIT AND LOSS ACCOUNT
vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 /
from 1 July 2019 to 31 December 2019

	CHF
Ertrag / Income	
Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	66 604 288
Bankzinsen / Bank interest	89 095
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	58 146
Sonstige Erträge / Other income	781 239
Total Ertrag / Total Income	**67 532 768**
Aufwand / Expenses	
Gezahlte Zinsen auf Bankkonten / Negative interest income on bank accounts	23 459
Verwaltungsgebühren / Management Fees	27 137 563
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	701 058
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	1 429 655
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	20 231
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense on swaps	4 584
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	4 663 534
Total Aufwand / Total Expenses	**33 980 084**
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	**33 552 684**
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	48 017 370
- Optionen / Options	-30 019
- Swaps	3 729 375
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-23 821 348
- Futures	16 762 800
- Fremdwährungen / Foreign currencies	2 219 769
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	**80 430 631**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	242 652 315
- Swaps	-1 808 367
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-12 394 449
- Futures	-261 567
- Fremdwährungen / Foreign currencies	467 874
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	**309 086 437**

ZUSAMMENGEFASSTE VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / COMBINED STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	**30. Juni 2019 / 30 June 2019 CHF**	**31. Dezember 2019 / 31 December 2019 CHF**
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	6 661 634 091	6 392 601 778
Devisenbewertungsdifferenz / Foreign exchange difference	-170 531 169	-71 845 951
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	182 237 546	309 086 437
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-273 862 926	207 460 579
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-6 875 764	-8 731 109
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	**6 392 601 778**	**6 828 571 734**

ZUR ZUSAMMENFASSUNG VERWENDETE DEVISENKURSE / EXCHANGE RATES USED FOR THE COMBINED STATEMENTS
per 31. Dezember 2019 in CHF / as at 31 December 2019 in CHF
1 EUR = 1.08697 CHF
1 USD = 0.96835 CHF

*Siehe Seite 15/ See page 29.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS
per 31. Dezember 2019 / as at 31 December 2019

	CHF
Aktiva / Assets	
Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value	29 537 728
(Einstandswert / Acquisition cost: CHF 27 312 899)	
Bankguthaben / Bank deposits	1 514 945
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	2 604
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	80 960
Sonstige Forderungen / Other receivables	821
Total Aktiva / Total Assets	**31 137 058**
Passiva / Liabilities	
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	2
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	25 876
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	2 949
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	8 110
Total Passiva / Total Liabilities	**36 937**
Nettovermögen / Net Assets	**31 100 121**

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 / from 1 July 2019 to 31 December 2019	CHF
Ertrag / Income	
Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	114 426
Total Ertrag / Total Income	**114 426**
Aufwand / Expenses	
Verwaltungsgebühren / Management Fees	156 288
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	8 846
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	6 138
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	3
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	21 956
Total Aufwand / Total Expenses	**193 231**
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	**-78 805**
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	106 917
- Futures	4
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-4 296
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	**23 820**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	379 359
- Fremdwährungen / Foreign currencies	451
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	**403 630**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2019 / 30 June 2019 CHF	31. Dezember 2019 / 31 December 2019 CHF
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	33 275 272	31 608 469
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	597 049	403 630
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-1 807 668	-734 225
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-456 184	-177 753
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	**31 608 469**	**31 100 121**

*Siehe Seite 15. / See page 29.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	31. Dezember 2019 in Stück / 31 December 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF) / Distribution shares (Shares I-CHF)	219 166.23	208 219.52	202 659.82
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF) / Distribution shares (Shares P-CHF)	129 610.06	121 115.95	119 209.23
	CHF	**CHF**	**CHF**
Nettovermögen / Net Assets	**33 275 272**	**31 608 469**	**31 100 121**
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF) / Distribution shares (Shares I-CHF)	101.55	102.26	103.07
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF) / Distribution shares (Shares P-CHF)	85.02	85.18	85.67
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien I-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares I-CHF)	0.25	1.38	0.58
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien P-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares P-CHF)	0.12	1.25	0.50

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettovermögens / % of net assets
TOTAL				**29 537 728**	**94.98%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				**13 354 611**	**42.94%**
Obligationen / Bonds				**13 354 611**	**42.94%**
CHF				**11 331 790**	**36.44%**
600	3.375%	ABN AMRO Bank NV—EMTN 06	15.08.2031	844 320	2.72%
300	0.410%	Amgen, Inc. 16	08.03.2023	305 853	0.98%
300	0.375%	Apple, Inc. 15	25.11.2024	309 364	0.99%
200	0.732%	Aroundtown S.A.—EMTN 18	30.01.2025	203 898	0.66%
150	1.375%	AT&T, Inc. 14	04.12.2024	159 633	0.51%
150	1.125%	Auckland Council—EMTN 13	07.02.2024	159 607	0.51%
150	0.625%	BAT International Finance Plc.—EMTN 14	08.09.2021	151 897	0.49%
50	3.000%	Bharti Airtel International Netherlands BV 14	31.03.2020	50 277	0.16%
300	0.300%	BMW International Investment BV—EMTN 19	05.09.2024	304 656	0.98%
300	2.500%	BNG Bank NV—EMTN 05	21.07.2025	349 986	1.13%
270	0.297%	Caribbean Development Bank 16	07.07.2028	275 162	0.89%
200	1.125%	Central American Bank for Economic Integration 14	24.02.2023	208 508	0.67%
300	0.250%	Coca-Cola Co. 15	22.12.2022	305 274	0.98%
400	2.000%	Cooperatieve Rabobank UA—EMTN 10	16.09.2021	417 294	1.34%
300	1.500%	Corp. Andina de Fomento—EMTN 13	13.08.2020	303 802	0.98%
200	0.450%	Corp. Andina de Fomento—EMTN 15	07.09.2023	203 611	0.65%
200	0.250%	Daimler International Finance BV—EMTN 18	14.11.2022	202 897	0.65%
200	0.850%	Daimler International Finance BV—EMTN 18	14.11.2025	208 808	0.67%
300	0.100%	Deutsche Bahn Finance GMBH—EMTN 15	01.12.2025	306 567	0.99%
250	0.150%	Eli Lilly & Co.—EMTN 16	24.05.2024	255 154	0.82%
200	0.323%	First Abu Dhabi Bank PJSC—EMTN 18	27.09.2023	202 444	0.65%
300	0.578%	Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata 19	11.03.2024	303 404	0.98%
200	0.633%	GS Caltex Corp. 18	31.01.2024	202 802	0.65%
250	0.500%	Heathrow Funding Ltd.—EMTN 16	17.05.2024	255 676	0.82%
100	3.375%	Holcim Overseas Finance Ltd.—EMTN 11	10.06.2021	105 099	0.34%
300	0.732%	Hyundai Capital Services, Inc.—GMTN 19	26.02.2024	306 886	0.99%
100	1.125%	JPMorgan Chase & Co.—EMTN 14	06.11.2020	101 451	0.33%
100	0.500%	JPMorgan Chase & Co.—EMTN 15	04.12.2023	102 726	0.33%
200	0.000%	Korea National Oil Corp.—GMTN 19	04.10.2024	201 870	0.65%
150	1.500%	LGT Bank AG 14	10.05.2021	154 022	0.50%
100	1.125%	Metropolitan Life Global Funding I—EMTN 13	18.06.2020	100 796	0.32%
200	1.125%	Mondelez International, Inc. 15	21.12.2023	209 289	0.67%
250	1.000%	National Australia Bank Ltd.—GMTN 14	10.12.2021	257 000	0.83%
400	2.625%	Nederlandse Waterschapsbank NV—EMTN 07	07.02.2022	427 522	1.37%
300	0.250%	New York Life Global Funding—GMTN 19	18.10.2027	306 288	0.99%
150	1.125%	Norske Tog A/S—EMTN 13	02.05.2023	157 317	0.51%
150	1.000%	OP Corporate Bank Plc.—EMTN 14	14.07.2021	153 422	0.49%
200	0.375%	Shell International Finance BV—EMTN 15	21.08.2023	205 140	0.66%
200	0.760%	Sinochem Offshore Capital Co. Ltd.—EMTN 15	17.06.2022	203 011	0.65%
250	2.625%	SNCF Mobilites—EMTN 06	13.12.2021	265 656	0.85%
300	0.300%	Swiss Car ABS 2016-2 AG 16	18.04.2020	300 816	0.97%
140	0.500%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV 16	28.07.2022	133 095	0.43%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettovermögens / % of net assets
150	1.000%	Total Capital International S.A.—EMTN 14	29.08.2024	159 157	0.51%
300	0.625%	Transurban Queensland Finance Pty Ltd.—EMTN 16	23.06.2023	304 789	0.98%
300	0.375%	Verizon Communications, Inc.—EMTN 17	31.05.2023	305 617	0.98%
200	0.375%	Vodafone Group Plc.—EMTN 16	03.12.2024	203 432	0.65%
175	0.625%	Westpac Securities NZ Ltd.—EMTN 14	02.09.2020	176 495	0.57%
DKK				**70 437**	**0.23%**
150	3.000%	Denmark Government Bond 11	15.11.2021	23 326	0.08%
300	1.500%	Denmark Government Bond 12	15.11.2023	47 111	0.15%
EUR				**819 470**	**2.63%**
100	1.250%	adidas AG 14	08.10.2021	110 661	0.35%
100	1.750%	Bundesrepublik Deutschland 12	04.07.2022	115 150	0.37%
25	4.000%	Bundesrepublik Deutschland—Series 5 05	04.01.2037	45 360	0.14%
50	5.625%	Bundesrepublik Deutschland—Series 98 98	04.01.2028	80 562	0.26%
100	0.250%	Export-Import Bank of China 17	14.03.2020	108 779	0.35%
100	2.500%	France Government Bond OAT 10	25.10.2020	111 487	0.36%
100	4.750%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 11	01.09.2021	117 464	0.38%
100	5.125%	Republic of Italy Government International Bond—EMTN 04	31.07.2024	130 007	0.42%
SEK				**54 749**	**0.17%**
250	5.000%	Sweden Government Bond—Series 1047 04	01.12.2020	27 124	0.08%
250	1.500%	Sweden Government Bond—Series 1057 144A 12	13.11.2023	27 625	0.09%
USD				**1 078 165**	**3.47%**
200	4.375%	BNG Bank NV 11	16.02.2021	199 258	0.64%
200	1.750%	EUROFIMA—EMTN 15	29.05.2020	193 659	0.62%
200	7.625%	International Bank for Reconstruction & Development 93	19.01.2023	227 494	0.73%
200	2.875%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau—EMTN 18	05.05.2022	199 054	0.64%
100	3.200%	Province of Ontario Canada 14	16.05.2024	102 066	0.33%
75	6.875%	United States Treasury Note/Bond 95	15.08.2025	92 564	0.30%
50	6.375%	United States Treasury Note/Bond 97	15.08.2027	64 070	0.21%
AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				**2 243 070**	**7.21%**
Obligationen / Bonds				**2 243 070**	**7.21%**
CHF				**2 243 070**	**7.21%**
600	0.220%	Swiss Auto Lease 2016-1 GmbH "A" 16	23.03.2026	600 327	1.93%
500	0.120%	Swiss Car ABS 2018-1 AG "A" 18	18.04.2028	500 229	1.61%
440	0.340%	Swiss Credit Card Issuance 2015-2 AG "A" 15	15.06.2022	442 506	1.42%
500	0.100%	Swiss Credit Card Issuance 2018-1 AG "A" 18	15.06.2023	500 258	1.61%
200	0.040%	Swiss Credit Card Issuance 2019-1 AG "A" 19	15.06.2024	199 750	0.64%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettovermögens / % of net assets
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS - (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)		**13 940 047**	**44.83%**
Luxemburg / Luxembourg		**7 526 551**	**24.20%**
8 000	CS Investment Funds 13 - Credit Suisse (Lux) Asia Corporate Bond Fund "EB USD" - (0.40%)	1 103 996	3.55%
6 300	CS Investment Funds 6 - Credit Suisse (Lux) China RMB Credit Bond Fund "EB USD" - (0.45%)	614 148	1.97%
20 000	Fidelity Funds Sicav - European Larger Companies Fund "Y EUR" - (0.75%)	379 571	1.22%
70 000	Invesco Funds - Invesco Global Total Return (EUR) Bond Fund "C CHF (hedged)" - (0.65%)	835 975	2.69%
61 000	LO Funds - Global Convertible Bond Defensive Delta "N CHF (hedged)" - (0.65%)	647 607	2.08%
49 000	The Jupiter Global Fund - Jupiter Global Convertibles "I CHF (hedged)" - (0.75%)	645 820	2.08%
9 500	UBS ETF SICAV - MSCI United Kingdom UCITS ETF "A GBP" - (0.20%)	300 161	0.97%
700	UBS ETF SICAV - MSCI United Kingdom UCITS ETF "A GBP" - (0.20%)	22 189	0.07%
24 200	Xtrackers - Switzerland UCITS ETF "1C CHF" - (0.20%)	2 977 084	9.57%
Irland / Ireland		**5 455 672**	**17.55%**
33 500	GAM Star Fund Plc. - GAM Star Japan Equity -Inst- "A JPY" - (1.00%)	457 661	1.47%
4 000	iShares VI Plc. - iShares Edge MSCI EM Minimum Volatility UCITS ETF USD - (0.40%)	118 180	0.38%
5 000	iShares VII Plc. - iShares MSCI EMU UCITS ETF EUR - (0.33%)	678 162	2.18%
1 100	iShares VII Plc. - iShares MSCI EMU UCITS ETF EUR - (0.33%)	149 578	0.48%
10 000	Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund "A CHF (hedged)" - (0.45%)	1 090 600	3.51%
1 500	SSgA SPDR ETFs Europe I Plc. - SPDR MSCI EM Asia UCITS ETF EUR - (0.55%)	100 620	0.32%
5 750	SSgA SPDR ETFs EUROPE II Plc. - SPDR EURO STOXX Low Volatility UCITS ETF EUR - (0.30%)	262 441	0.85%
1 000	SSgA SPDR ETFs EUROPE II Plc. - SPDR MSCI Europe Small Cap UCITS ETF EUR - (0.30%)	277 721	0.89%
5 150	Vanguard Funds Plc. - Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF USD - (0.25%)	306 889	0.99%
34 000	Vanguard Funds Plc. - Vanguard S&P 500 UCITS ETF - (0.07%)	2 013 820	6.48%
Liechtenstein / Liechtenstein		**957 824**	**3.08%**
1 010	LGT Funds SICAV - LGT Bond Fund Global Inflation Linked "C CHF" - (0.45%)	957 824	3.08%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS
per 31. Dezember 2019 / as at 31 December 2019

	CHF
Aktiva / Assets	
Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value	77 494 347
(Einstandswert / Acquisition cost: CHF 66 538 638)	
Bankguthaben / Bank deposits	2 149 936
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	16 441
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	63 303
Sonstige Forderungen / Other receivables	2 566
Total Aktiva / Total Assets	**79 726 593**
Passiva / Liabilities	
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	1
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	71 351
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	7 906
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	8 158
Total Passiva / Total Liabilities	**87 416**
Nettovermögen / Net Assets	**79 639 177**

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 / from 1 July 2019 to 31 December 2019	CHF
Ertrag / Income	
Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	199 225
Sonstige Erträge / Other income	149
Total Ertrag / Total Income	**199 374**
Aufwand / Expenses	
Verwaltungsgebühren / Management Fees	440 781
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	19 421
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	16 431
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	3
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	21 454
Total Aufwand / Total Expenses	**498 090**
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	**-298 716**
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	462 125
- Futures	4
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-3 295
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	**160 118**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	3 571 512
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-968
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	**3 730 662**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2019 / 30 June 2019 CHF	31. Dezember 2019 / 31 December 2019 CHF
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	81 191 960	78 555 163
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	2 217 729	3 730 662
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-3 986 415	-2 167 493
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-868 111	-479 155
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	**78 555 163**	**79 639 177**

*Siehe Seite 15. / See page 29.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	31. Dezember 2019 in Stück / 31 December 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF) / Distribution shares (Shares I-CHF)	264 284.32	255 129.68	250 574.49
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF) / Distribution shares (Shares P-CHF)	499 263.88	470 286.11	455 040.00
	CHF	**CHF**	**CHF**
Nettovermögen / Net Assets	**81 191 960**	**78 555 163**	**79 639 177**
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF) / Distribution shares (Shares I-CHF)	110.82	112.95	118.00
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF) / Distribution shares (Shares P-CHF)	103.96	105.76	110.04
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien I-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares I-CHF)	0.36	1.35	0.55
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien P-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares P-CHF)	0.74	1.05	0.74

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettovermögens / % of net assets
TOTAL				**77 494 347**	**97.31%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				**43 270 329**	**54.33%**
Obligationen / Bonds				**12 207 827**	**15.33%**
CHF				**10 948 263**	**13.75%**
200	0.410%	Amgen, Inc. 16	08.03.2023	203 902	0.26%
500	0.750%	Apple, Inc. 15	25.02.2030	532 922	0.67%
300	0.732%	Aroundtown S.A.—EMTN 18	30.01.2025	305 847	0.38%
500	1.375%	AT&T, Inc. 14	04.12.2024	532 110	0.67%
250	3.000%	Bharti Airtel International Netherlands BV 14	31.03.2020	251 386	0.32%
500	1.125%	Central American Bank for Economic Integration 14	24.02.2023	521 270	0.65%
300	0.250%	Coca-Cola Co. 15	22.12.2022	305 274	0.38%
400	1.000%	Cooperatieve Rabobank UA—EMTN 13	26.06.2020	403 224	0.51%
400	2.000%	Cooperatieve Rabobank UA—EMTN 10	16.09.2021	417 294	0.52%
500	1.500%	Corp. Andina de Fomento—EMTN 13	13.08.2020	506 337	0.64%
400	0.500%	Corp. Andina de Fomento—EMTN 15	26.02.2026	408 736	0.51%
400	1.000%	Credit Agricole S.A.—EMTN 15	27.01.2025	421 604	0.53%
200	0.250%	Daimler International Finance BV—EMTN 18	14.11.2022	202 897	0.25%
200	0.850%	Daimler International Finance BV—EMTN 18	14.11.2025	208 808	0.26%
200	0.100%	Deutsche Bahn Finance GMBH 19	19.06.2029	202 609	0.25%
200	0.100%	Deutsche Bahn Finance GMBH—EMTN 15	01.12.2025	204 378	0.26%
200	0.150%	Eli Lilly & Co.—EMTN 16	24.05.2024	204 123	0.26%
200	0.323%	First Abu Dhabi Bank PJSC—EMTN 18	27.09.2023	202 444	0.25%
200	0.633%	GS Caltex Corp. 18	31.01.2024	202 802	0.25%
300	0.500%	Heathrow Funding Ltd.—EMTN 16	17.05.2024	306 812	0.39%
300	0.732%	Hyundai Capital Services, Inc.—GMTN 19	26.02.2024	306 886	0.39%
300	0.125%	Metropolitan Life Global Funding I—EMTN 19	11.06.2027	303 245	0.38%
500	1.125%	Mondelez International, Inc. 15	21.12.2023	523 222	0.66%
300	0.375%	New York Life Global Funding 15	02.02.2022	305 591	0.38%
200	0.250%	New York Life Global Funding—GMTN 19	18.10.2027	204 192	0.26%
200	0.625%	Orange S.A.—EMTN 19	22.06.2029	205 972	0.26%
350	2.000%	Philip Morris International, Inc. 11	06.12.2021	365 374	0.46%
250	2.625%	SNCF Mobilites—EMTN 06	13.12.2021	265 656	0.33%
400	0.125%	SpareBank 1 Nord Norge—EMTN 19	11.12.2025	400 570	0.50%
500	2.595%	Telefonica Emisiones S.A.—EMTN 13	23.10.2020	512 095	0.64%
100	0.500%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV 16	28.07.2022	95 068	0.12%
200	0.625%	Transurban Queensland Finance Pty Ltd.—EMTN 16	23.06.2023	203 193	0.26%
200	0.375%	Verizon Communications, Inc.—EMTN 17	31.05.2023	203 745	0.26%
200	0.375%	Vodafone Group Plc.—EMTN 16	03.12.2024	203 432	0.26%
300	0.500%	Westpac Banking Corp.—GMTN 15	02.02.2022	305 243	0.38%
EUR				**1 259 564**	**1.58%**
200	1.250%	adidas AG 14	08.10.2021	221 323	0.28%
200	2.625%	Carlsberg Breweries A/S—EMTN 12	15.11.2022	233 905	0.29%
200	3.500%	Heineken NV—EMTN 12	19.03.2024	249 737	0.31%
200	1.500%	JAB Holdings BV 14	24.11.2021	223 287	0.28%
300	0.375%	Unilever NV—EMTN 17	14.02.2023	331 312	0.42%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettovermögens / % of net assets
Aktien / Equities		**31 060 870**	**39.00%**
Irland / Ireland		**200 518**	**0.25%**
450	Accenture Plc. "A"	91 757	0.11%
990	Medtronic Plc.	108 761	0.14%
Schweiz / Switzerland		**18 785 758**	**23.59%**
17 301	ABB Ltd.	404 324	0.51%
4 404	Adecco Group AG	269 613	0.34%
3 566	Alcon, Inc.	195 417	0.25%
100	APG SGA S.A.	28 400	0.04%
1 350	Baloise Holding AG	236 250	0.30%
29	Belimo Holding AG	211 410	0.27%
1 836	Bellevue Group AG	43 880	0.06%
600	Bossard Holding AG "A"	104 820	0.13%
499	Bucher Industries AG	169 560	0.21%
450	Burkhalter Holding AG	34 245	0.04%
2 456	Calida Holding AG	90 381	0.11%
363	Carlo Gavazzi Holding AG	94 380	0.12%
1 541	Cembra Money Bank AG	163 346	0.21%
9	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	67 635	0.08%
1	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG —REG	85 500	0.11%
531	Cicor Technologies Ltd.	31 541	0.04%
4 627	Cie Financiere Richemont S.A.	351 930	0.44%
853	Cie Financiere Tradition S.A.	89 992	0.11%
26 211	Credit Suisse Group AG	343 495	0.43%
290	EMS-Chemie Holding AG	184 585	0.23%
83	Forbo Holding AG	136 784	0.17%
2 994	Galenica AG	179 191	0.22%
714	Geberit AG	387 845	0.49%
51	Givaudan S.A.	154 581	0.19%
104	Gurit Holding AG	155 376	0.20%
1 500	Helvetia Holding AG	205 200	0.26%
85	Inficon Holding AG	65 323	0.08%
40	Intershop Holdings AG	22 680	0.03%
4 099	LafargeHolcim Ltd.	220 116	0.28%
1 735	Landis + Gyr Group AG	174 714	0.22%
1 868	Lastminute.com NV	85 928	0.11%
528	Lonza Group AG	186 490	0.23%
5 379	Mikron Holding AG	36 362	0.05%
13 110	Mobilezone Holding AG	142 375	0.18%
36 692	Nestle S.A.	3 844 588	4.83%
31 377	Novartis AG	2 883 546	3.62%
750	Orior AG	67 125	0.08%
436	Partners Group Holding AG	386 906	0.49%
9 189	Roche Holding AG	2 885 346	3.62%
27	Romande Energie Holding S.A.	32 400	0.04%
229	Schindler Holding AG	56 380	0.07%
40	Schweiter Technologies AG	49 040	0.06%
7	SGS S.A.	18 557	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettovermögens / % of net assets
712	Sika AG	129 477	0.16%
63	Sonova Holding AG	13 955	0.02%
724	Swiss Life Holding AG	351 719	0.44%
1 472	Swiss Prime Site AG	164 717	0.21%
2 504	Swiss Re AG	272 185	0.34%
582	Swisscom AG	298 333	0.37%
8 383	Tornos Holding AG	56 418	0.07%
400	u-blox Holding AG	39 120	0.05%
41 102	UBS Group AG	502 472	0.63%
277	Valora Holding AG	74 790	0.09%
1 050	VAT Group AG 144A	171 727	0.22%
46	Vaudoise Assurances Holding S.A.	26 312	0.03%
41	Vetropack Holding AG	124 640	0.16%
2 776	Zehnder Group AG	126 586	0.16%
2 155	Zurich Insurance Group AG	855 750	1.07%
Vereinigte Staaten / United States		**12 074 594**	**15.16%**
430	3M Co.	73 460	0.09%
1 334	Abbott Laboratories	112 204	0.14%
1 160	AbbVie, Inc.	99 456	0.12%
335	Adobe, Inc.	106 989	0.13%
270	Allergan Plc.	49 982	0.06%
260	Allstate Corp.	28 312	0.03%
213	Alphabet, Inc. "A"	276 261	0.35%
213	Alphabet, Inc. "C"	275 772	0.35%
1 380	Altria Group, Inc.	66 696	0.08%
311	Amazon.com, Inc.	556 490	0.70%
550	American Express Co.	66 302	0.08%
730	American International Group, Inc.	36 285	0.05%
540	Amgen, Inc.	126 058	0.16%
3 171	Apple, Inc.	901 693	1.13%
5 184	AT&T, Inc.	196 179	0.25%
6 660	Bank of America Corp.	227 141	0.28%
780	Bank of New York Mellon Corp.	38 015	0.05%
1 370	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	300 484	0.38%
157	Biogen, Inc.	45 112	0.06%
87	BlackRock, Inc.	42 351	0.05%
413	Boeing Co.	130 281	0.16%
36	Booking Holdings, Inc.	71 594	0.09%
1 760	Bristol-Myers Squibb Co.	109 399	0.14%
8	California Resources Corp.	70	0.00%
360	Capital One Financial Corp.	35 875	0.04%
430	Caterpillar, Inc.	61 493	0.08%
120	Charter Communications, Inc. "A"	56 367	0.07%
1 340	Chevron Corp.	156 372	0.20%
3 250	Cisco Systems, Inc.	150 937	0.19%
1 860	Citigroup, Inc.	143 892	0.18%
2 770	Coca-Cola Co.	148 467	0.19%
640	Colgate-Palmolive Co.	42 663	0.05%
3 440	Comcast Corp. "A"	149 801	0.19%
880	ConocoPhillips	55 415	0.07%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover-mögens / % of net assets
539	Corteva, Inc.	15 429	0.02%
310	Costco Wholesale Corp.	88 231	0.11%
750	CVS Health Corp.	53 954	0.07%
408	Danaher Corp.	60 638	0.08%
539	Dow, Inc.	28 566	0.04%
490	Duke Energy Corp.	43 278	0.05%
539	DuPont de Nemours, Inc.	33 509	0.04%
680	Eli Lilly & Co.	86 544	0.11%
460	Emerson Electric Co.	33 969	0.04%
178	Envista Holdings Corp.	5 109	0.01%
660	Exelon Corp.	29 137	0.04%
2 960	Exxon Mobil Corp.	200 011	0.25%
1 790	Facebook, Inc. "A"	355 769	0.45%
176	FedEx Corp.	25 771	0.03%
2 780	Ford Motor Co.	25 036	0.03%
253	Fox Corp. "A"	9 082	0.01%
54	Garrett Motion, Inc.	522	0.00%
6 310	General Electric Co.	68 191	0.09%
1 010	General Motors Co.	35 796	0.04%
960	Gilead Sciences, Inc.	60 406	0.08%
275	Goldman Sachs Group, Inc.	61 229	0.08%
610	Halliburton Co.	14 454	0.02%
890	Home Depot, Inc.	188 207	0.24%
545	Honeywell International, Inc.	93 412	0.12%
3 430	Intel Corp.	198 788	0.25%
630	International Business Machines Corp.	81 772	0.10%
1 960	Johnson & Johnson	276 856	0.35%
2 420	JPMorgan Chase & Co.	326 671	0.41%
1 350	Kinder Morgan, Inc.	27 675	0.03%
420	Kraft Heinz Co.	13 067	0.02%
630	Lowe's Cos, Inc.	73 061	0.09%
690	Mastercard, Inc. "A"	199 506	0.25%
610	McDonald's Corp.	116 727	0.15%
1 980	Merck & Co., Inc.	174 381	0.22%
830	MetLife, Inc.	40 966	0.05%
5 600	Microsoft Corp.	855 169	1.07%
1 120	Mondelez International, Inc. "A"	59 737	0.07%
1 060	Morgan Stanley	52 472	0.07%
280	Netflix, Inc.	87 732	0.11%
330	NextEra Energy, Inc.	77 384	0.10%
970	NIKE, Inc. "B"	95 160	0.12%
360	NVIDIA Corp.	82 027	0.10%
530	Occidental Petroleum Corp.	21 150	0.03%
1 653	Oracle Corp.	84 804	0.11%
810	PayPal Holdings, Inc.	84 845	0.11%
1 025	PepsiCo, Inc.	135 653	0.17%
4 330	Pfizer, Inc.	164 280	0.21%
1 090	Philip Morris International, Inc.	89 813	0.11%
1 910	Procter & Gamble Co.	231 009	0.29%
1 080	QUALCOMM, Inc.	92 272	0.12%
90	Resideo Technologies, Inc.	1 040	0.00%
990	Schlumberger Ltd.	38 538	0.05%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettovermögens / % of net assets
223		Simon Property Group, Inc.		32 167	0.04%
690		Southern Co.		42 562	0.05%
1 050		Starbucks Corp.		89 394	0.11%
410		Target Corp.		50 902	0.06%
720		Texas Instruments, Inc.		89 445	0.11%
600		Union Pacific Corp.		105 041	0.13%
500		United Parcel Service, Inc. "B"		56 678	0.07%
555		United Technologies Corp.		80 486	0.10%
670		UnitedHealth Group, Inc.		190 733	0.24%
1 160		US Bancorp		66 600	0.08%
2 890		Verizon Communications, Inc.		171 830	0.22%
1 370		Visa, Inc. "A"		249 276	0.31%
610		Walgreens Boots Alliance, Inc.		34 827	0.04%
1 090		Walmart, Inc.		125 436	0.16%
1 312		Walt Disney Co.		183 749	0.23%
3 240		Wells Fargo & Co.		168 795	0.21%
Anrechte / Rights				**1 632**	**0.00%**
USD				**1 632**	**0.00%**
560		Bristol-Myers Squibb Co.—Rights	31.03.2021	1 632	0.00%
AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				**1 723 845**	**2.17%**
Obligationen / Bonds				**1 723 845**	**2.17%**
CHF				**1 250 641**	**1.57%**
450	0.220%	Swiss Auto Lease 2016-1 GmbH "A" 16	23.03.2026	450 246	0.56%
300	0.120%	Swiss Car ABS 2018-1 AG "A" 18	18.04.2028	300 137	0.38%
500	0.100%	Swiss Credit Card Issuance 2018-1 AG "A" 18	15.06.2023	500 258	0.63%
USD				**473 204**	**0.60%**
150	4.000%	Sanofi 11	29.03.2021	149 187	0.19%
335	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 13	15.01.2023	324 017	0.41%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS - (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)				**31 800 173**	**39.93%**
Luxemburg / Luxembourg				**16 366 576**	**20.55%**
5 900		Bellevue Funds (Lux) - BB Entrepreneur Europe Small "I EUR" - (0.90%)		2 014 366	2.53%
6 500		CS Investment Funds 13 - Credit Suisse (Lux) Asia Corporate Bond Fund "EB USD" - (0.40%)		896 997	1.13%
11 700		CS Investment Funds 6 - Credit Suisse (Lux) China RMB Credit Bond Fund "EB USD" - (0.45%)		1 140 560	1.43%
178 000		Fidelity Funds Sicav - European Larger Companies Fund "Y EUR" - (0.75%)		3 378 180	4.24%
9 000		Flossbach von Storch - Bond Opportunities "IT CHF" - (0.43%)		1 158 480	1.45%
14 500		Flossbach von Storch - Global Convertible Bond "IT CHF" - (0.68%)		1 725 210	2.17%
90 000		Invesco Funds - Invesco Global Total Return (EUR) Bond Fund "C CHF (hedged)" - (0.65%)		1 074 825	1.35%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettovermögens / % of net assets
67 500	LO Funds - Convertible Bond "I CHF (hedged)" - (0.65%)		1 545 493	1.94%
130 000	The Jupiter Global Fund - Jupiter Global Convertibles "I CHF (hedged)" - (0.75%)		1 713 400	2.15%
52 000	UBS ETF SICAV - MSCI United Kingdom UCITS ETF "A GBP" - (0.20%)		1 642 988	2.06%
2 400	UBS ETF SICAV - MSCI United Kingdom UCITS ETF "A GBP" - (0.20%)		76 077	0.10%
Irland / Ireland			**15 433 597**	**19.38%**
250 000	GAM Star Fund Plc. - GAM Star Japan Equity -Inst- "A JPY" - (1.00%)		3 415 377	4.29%
12 000	iShares VI Plc. - iShares Edge MSCI EM Minimum Volatility UCITS ETF USD - (0.40%)		354 540	0.45%
30 500	iShares VII Plc. - iShares MSCI EMU UCITS ETF EUR - (0.33%)		4 136 789	5.19%
500	iShares VII Plc. - iShares MSCI EMU UCITS ETF EUR - (0.33%)		67 990	0.09%
5 000	Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund "A CHF (hedged)" - (0.45%)		545 300	0.69%
14 500	SSgA SPDR ETFs Europe I Plc. - SPDR MSCI EM Asia UCITS ETF EUR - (0.55%)		972 660	1.22%
22 400	SSgA SPDR ETFs EUROPE II Plc. - SPDR EURO STOXX Low Volatility UCITS ETF EUR - (0.30%)		1 022 380	1.28%
5 400	SSgA SPDR ETFs EUROPE II Plc. - SPDR MSCI Europe Small Cap UCITS ETF EUR - (0.30%)		1 499 696	1.88%
36 500	Vanguard Funds Plc. - Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF USD - (0.25%)		2 175 035	2.73%
21 000	Vanguard Funds Plc. - Vanguard S&P 500 UCITS ETF - (0.07%)		1 243 830	1.56%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / CASH EQUIVALENTS			**700 000**	**0.88%**
Termingelder / Time Deposits			**700 000**	**0.88%**
CHF			**700 000**	**0.88%**
700	VALIANT Bank AG	12.02.2030	700 000	0.88%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS
per 31. Dezember 2019 / as at 31 December 2019

	USD
Aktiva / Assets	
Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value	118 700 574
(Einstandswert / Acquisition cost: USD 118 722 905)	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	321 037
- Swaps	2 596 916
Erhaltene Prämien aus Swaps / Premium received from swaps	158
Bankguthaben / Bank deposits	486
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	148 092
Forderungen aus Swaps / Receivables from swaps	1 179 898
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	304 866
Total Aktiva / Total Assets	**123 252 027**
Passiva / Liabilities	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	6 556
- Swaps	22 959
Bankschulden / Bank liability	44 619
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities on the redemption of shares	387 956
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	109 257
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps / Interest payable on swaps	1 072
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	60 959
Total Passiva / Total Liabilities	**633 378**
Nettovermögen / Net Assets	**122 618 649**

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 / from 1 July 2019 to 31 December 2019	USD
Ertrag / Income	
Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	1 405 791
Total Ertrag / Total Income	**1 405 791**
Aufwand / Expenses	
Verwaltungsgebühren / Management Fees	714 901
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense from swaps	4 734
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	392 605
Total Aufwand / Total Expenses	**1 112 240**
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	**293 551**
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	-969 595
- Swaps	3 851 268
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-713 672
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-413 717
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	**2 047 835**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	951 823
- Swaps	-1 867 472
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-684 193
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-2 183
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	**445 810**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2019 / 30 June 2019 USD	31. Dezember 2019 / 31 December 2019 USD
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	508 899 757	158 474 537
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-43 537 569	445 810
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-306 795 129	-36 272 488
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-92 522	-29 210
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	**158 474 537**	**122 618 649**

*Siehe Seite 15. / See page 29.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	31. Dezember 2019 in Stück / 31 December 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	8 845.98	6 211.61	5 767.00
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	73 815.16	40 249.67	34 470.98
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	115 709.14	83 435.11	69 604.37
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	225 459.22	2 106.03	2 217.78
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	90 299.65	77 283.16	62 243.64
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	632 541.79	425 256.09	306 355.93
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	1 197 183.14	910 057.78	785 110.52
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	835 528.85	37 959.44	15 113.35
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	2 220 338.70	315 953.18	185 744.89
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	2 610 574.41	843 383.49	613 005.46
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	129 243.38	109 356.43	100 529.34
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	94 789.52	73 501.60	66 548.62
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	10.00	245.00	245.00
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	1 461.04	217.75	217.75
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	2 051.12	5 388.88	709.00
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF) / Accumulation shares (Shares S-CHF)	-	262.96	262.96
	USD	**USD**	**USD**
Nettovermögen / Net Assets	**508 899 757**	**158 474 537**	**122 618 649**
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	38.10	32.63	32.53
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	41.41	35.59	35.50
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	49.94	44.35	45.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	45.67	39.58	39.65
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	45.97	39.60	39.72
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	50.34	43.56	43.73
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	61.10	54.58	55.69
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	50.37	43.72	44.02
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	55.14	48.08	48.45
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	66.93	60.24	61.70
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	46.08	39.60	39.61
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	55.93	49.62	50.44
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF) / Accumulation shares (Shares R-CHF)	97.82	84.90	85.47
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR) / Accumulation shares (Shares R-EUR)	97.19	84.72	85.38
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD) / Accumulation shares (Shares R-USD)	99.02	89.11	91.27
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF) / Accumulation shares (Shares S-CHF)	-	96.46	97.42
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	0.20	0.21	0.18
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	0.25	0.26	0.23
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	0.25	0.27	0.24
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	0.25	0.26	0.23

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettovermögens / % of net assets
TOTAL				**118 700 574**	**96.80%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				**55 306 664**	**45.10%**
Obligationen / Bonds				**55 306 664**	**45.10%**
USD				**55 306 664**	**45.10%**
6 000	2.500%	BNG Bank NV 18	28.02.2020	6 006 420	4.90%
8 706	1.625%	European Investment Bank 17	14.08.2020	8 702 039	7.09%
10 000	2.875%	European Investment Bank 10	15.09.2020	10 081 500	8.22%
3 000	1.970%	Kommunalbanken A/S 15	17.03.2020	3 000 705	2.44%
9 500	1.750%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 17	31.03.2020	9 501 140	7.75%
5 000	2.143%	Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank—Series 5574 17	06.04.2020	5 001 275	4.08%
3 000	2.226%	Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden NV—EMTN 17	21.01.2020	3 000 810	2.45%
5 000	1.939%	Nederlandse Waterschapsbank NV 17	24.02.2020	5 000 725	4.08%
5 000	2.500%	Nordic Investment Bank 18	28.04.2020	5 012 050	4.09%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / CASH EQUIVALENTS				**63 393 910**	**51.70%**
Schatzbriefe / Treasury Bills				**63 393 910**	**51.70%**
USD				**63 393 910**	**51.70%**
10 000	0.000%	United States Treasury Bill 19	02.01.2020	9 998 859	8.15%
10 000	0.000%	United States Treasury Bill 19	16.01.2020	9 993 340	8.15%
20 000	0.000%	United States Treasury Bill 19	06.02.2020	19 968 424	16.29%
15 000	0.000%	United States Treasury Bill 19	27.02.2020	14 963 871	12.20%
500	0.000%	United States Treasury Bill 19	12.03.2020	498 470	0.41%
8 000	0.000%	United States Treasury Bill 19	26.03.2020	7 970 946	6.50%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases			Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettovermögens / % of net assets
	CHF	2 944	USD	3 002	03.01.2020	36	0.00%
	CHF	8 678	USD	8 923	06.01.2020	33	0.00%
	CHF	3 628 805	USD	3 689 397	09.01.2020	56 512	0.05%
	EUR	23 948	USD	26 563	02.01.2020	267	0.00%
	EUR	78 951	USD	87 655	03.01.2020	804	0.00%
	EUR	27 733 878	USD	30 821 862	09.01.2020	263 385	0.21%
	USD	306 319	CHF	300 670	09.01.2020	-4 052	-0.00%
	USD	36 772	EUR	32 863	06.01.2020	-56	-0.00%
	USD	312 049	EUR	280 589	09.01.2020	-2 448	-0.00%
						314 481	**0.26%**

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Goldman Sachs International abgeschlossen. /
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Goldman Sachs International.

Swaps / Swaps

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag des Underlyings / Nominal value of the underlying	Währung des Underlyings / Currency of the underlying	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Commitment USD	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettovermögens / % of net assets
TRS	Bofa Merrill Lynch Comoditty – 10.01.2020	(0)	USD	-	BBA LIBOR USD 1M INDEX +0.00%	6	0	0.00%
TRS	J.P. Morgan Alternative Benchmark Beta Select Excess Return Index – 10.02.2020	-1	USD	-	BBA LIBOR USD 1M INDEX +0.00%	161	8	0.00%
TRS	Macquarie Index Product 536E – 30.06.2020	-8 726 323	USD	-	BBA LIBOR USD 1M INDEX +0.00%	8 703 364	-22 959	-0.02%
TRS	Bloomberg Commodity Index – 30.06.2021	-19 020 000	USD	-	BBA LIBOR USD 1M INDEX +0.00%	19 297 421	277 421	0.23%
TRS	Bofa Merrill Lynch Comoditty – 30.06.2021	-20 280 000	USD	-	BBA LIBOR USD 1M INDEX +0.00%	20 584 493	304 493	0.25%
TRS	J.P. Morgan Alternative Benchmark Beta Select Excess Return Index – 30.06.2021	-20 356 252	USD	-	BBA LIBOR USD 1M INDEX +0.00%	21 271 681	915 429	0.75%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag des Underlyings / Nominal value of the underlying	Währung des Underlyings / Currency of the underlying	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Commitment USD	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettovermögens / % of net assets
TRS	Macquarie Investor Product 598E – 30.06.2021	-15 164 479	USD	-	BBA LIBOR USD 1M INDEX +0.00%	15 218 297	53 818	0.04%
TRS	Macquire Commodity Investor Product 170 EC – 30.06.2021	-20 550 000	USD	-	BBA LIBOR USD 1M INDEX +0.00%	20 851 458	301 458	0.24%
TRS	Morgan Stanley HDX Deynamic Roll ER Index – 30.06.2021	-20 646 067	USD	-	BBA LIBOR USD 1M INDEX +0.00%	21 390 356	744 289	0.61%
TRS	Morgan Stanley HDX Radar MS Dynamic – 30.06.2021	-19 170 000	USD	-	BBA LIBOR USD 1M INDEX +0.00%	19 170 000	(0)	0.00%
							2 573 957	**2.10%**

Die Swaps, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der JP Morgan Securities Plc., Macquarie Bank Ltd (London Branch), Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International oder Societe Generale abgeschlossen. /
The swaps listed in the table above were entered into with JP Morgan Securities Plc., Macquarie Bank Ltd (London Branch), Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co. International or Societe Generale.

*TRS = Total Return Swap

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS
per 31. Dezember 2019 / as at 31 December 2019

	EUR
Aktiva / Assets	
Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value	58 999 447
(Einstandswert / Acquisition cost: EUR 55 410 593)	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	28 125
Bankguthaben / Bank deposits	1 027 114
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	25 313
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	249 209
Total Aktiva / Total Assets	**60 329 208**
Passiva / Liabilities	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	29 667
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities on the redemption of shares	10 125
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	29 250
Performance-Gebühren / Performance Fees	114 892
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	10 720
Total Passiva / Total Liabilities	**194 654**
Nettovermögen / Net Assets	**60 134 554**

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 / from 1 July 2019 to 31 December 2019	EUR
Ertrag / Income	
Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	312 570
Total Ertrag / Total Income	**312 570**
Aufwand / Expenses	
Verwaltungsgebühren / Management Fees	184 589
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	182 130
Total Aufwand / Total Expenses	**366 719**
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	**-54 149**
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	232 903
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-119 755
- Fremdwährungen / Foreign currencies	66 028
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	**125 027**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	1 760 360
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-31 454
- Fremdwährungen / Foreign currencies	9 047
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	**1 862 980**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2019 / 30 June 2019 EUR	31. Dezember 2019 / 31 December 2019 EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	107 142 298	64 323 333
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-1 265 785	1 862 980
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-40 969 044	-5 667 444
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-584 136	-384 315
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	**64 323 333**	**60 134 554**

*Siehe Seite 15. / See page 29.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	31. Dezember 2019 in Stück / 31 December 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	29.98	29.98	29.98
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	30.21	30.21	30.21
Ausschüttende Aktien (Aktien Et-EUR) / Distribution shares (Shares Et-EUR)	17 691.50	16 706.24	16 317.62
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR) / Distribution shares (Shares Fa-EUR)	371 003.57	371 003.57	371 003.57
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	4 009 344.69	2 797 527.05	2 357 897.83
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	6 016 338.11	515 368.21	112 271.86
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	127 565.82	91 112.49	82 905.69
	EUR	**EUR**	**EUR**
Nettovermögen / Net Assets	**107 142 298**	**64 323 333**	**60 134 554**
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	98.64	96.51	98.32
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR) / Distribution shares (Shares Ca-EUR)	101.32	99.79	101.99
Ausschüttende Aktien (Aktien Et-EUR) / Distribution shares (Shares Et-EUR)	93.88	91.42	93.13
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR) / Distribution shares (Shares Fa-EUR)	96.28	95.18	97.17
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	5.45	5.42	5.58
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	5.77	5.77	5.96
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	103.57	102.63	105.46
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	1.55	1.50	1.00
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ca-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ca-EUR)	1.55	1.50	1.00
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Et-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Et-EUR)	1.60	1.20	0.40
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Fa-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Fa-EUR)	1.55	1.50	1.00

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
TOTAL				**58 999 447**	**98.11%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				**26 334 160**	**43.79%**
Obligationen / Bonds				**24 559 122**	**40.84%**
AUD				**1 095 444**	**1.82%**
1 700	6.000%	European Investment Bank—MTN 10	06.08.2020	1 095 444	1.82%
CAD				**955 454**	**1.59%**
1 400	0.750%	Canada Government Bond 15	01.09.2020	955 454	1.59%
CHF				**368 697**	**0.61%**
400	1.625%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 13	06.02.2020	368 697	0.61%
EUR				**16 383 984**	**27.25%**
500	2.625%	Accor S.A. 14	05.02.2021	514 998	0.86%
160	1.375%	Apple, Inc. 15	17.01.2024	169 194	0.28%
380	2.625%	Carlsberg Breweries A/S—EMTN 12	15.11.2022	408 859	0.68%
700	0.000%	Cooperatieve Rabobank UA—GMTN 15	29.05.2020	701 004	1.17%
450	2.750%	Davide Campari-Milano SpA 15	30.09.2020	459 374	0.76%
300	1.250%	Deutsche Bank AG—EMTN 14	08.09.2021	303 095	0.50%
312	0.100%	France Government Bond OAT 15	01.03.2025	332 586	0.55%
800	0.301%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 15	29.05.2020	801 828	1.33%
620	1.375%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 15	26.07.2022	642 208	1.07%
750	0.655%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 15	15.06.2020	752 704	1.25%
260	3.000%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 19	01.08.2029	299 910	0.50%
149	0.500%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 15	20.04.2023	150 693	0.25%
472	0.650%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 19	28.10.2027	469 915	0.78%
160	4.250%	Koninklijke KPN NV—EMTN 12	01.03.2022	175 130	0.29%
200	2.750%	Lagardere SCA 16	13.04.2023	210 257	0.35%
349	4.500%	Leonardo SpA—EMTN 13	19.01.2021	365 044	0.61%
510	4.500%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 10	14.05.2020	518 991	0.86%
670	2.375%	Mexico Government International Bond—EMTN 14	09.04.2021	690 485	1.15%
300	1.125%	Michelin Luxembourg SCS 15	28.05.2022	308 553	0.51%
650	0.000%	Nordea Bank Abp—EMTN 15	05.06.2020	650 959	1.08%
527	1.950%	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A 19	15.06.2029	601 415	1.00%
300	2.500%	Prysmian SpA 15	11.04.2022	313 416	0.52%
1 600	1.500%	RAI-Radiotelevisione Italiana SpA 15	28.05.2020	1 609 736	2.68%
419	3.125%	Renault S.A.—EMTN 14	05.03.2021	434 472	0.72%
670	0.032%	Royal Bank of Canada—EMTN 15	06.08.2020	671 631	1.12%
400	3.625%	Russian Foreign Bond - Eurobond 13	16.09.2020	411 500	0.69%
650	1.875%	Ryanair DAC—EMTN 14	17.06.2021	668 847	1.11%
440	4.500%	Telecom Italia SpA—EMTN 14	25.01.2021	460 990	0.77%
500	3.961%	Telefonica Emisiones S.A.—GMTN 13	26.03.2021	526 042	0.88%
330	4.650%	Vodafone Group Plc.—EMTN 10	20.01.2022	362 993	0.60%
800	2.375%	Volkswagen Leasing GmbH—EMTN 12	06.09.2022	846 404	1.41%
550	0.023%	Wells Fargo & Co.—EMTN 15	02.06.2020	550 751	0.92%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
NOK				**1 306 583**	**2.17%**
7 900	1.125%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau—EMTN 15	02.09.2020	799 600	1.33%
5 060	1.125%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau—EMTN 18	12.05.2022	506 983	0.84%
SEK				**655 322**	**1.09%**
6 600	5.000%	European Investment Bank—EMTN 05	01.12.2020	655 322	1.09%
USD				**3 793 638**	**6.31%**
135	6.125%	Lithuania Government International Bond 11	09.03.2021	126 210	0.21%
200	5.000%	Russian Foreign Bond - Eurobond 10	29.04.2020	180 111	0.30%
970	5.500%	Slovenia Government International Bond 12	26.10.2022	949 097	1.58%
1 128	2.750%	United States Treasury Note/Bond 18	30.11.2020	1 015 047	1.69%
300	2.500%	United States Treasury Note/Bond 19	31.01.2021	269 751	0.45%
1 307	2.875%	United States Treasury Note/Bond 18	15.05.2028	1 253 422	2.08%
Aktien / Equities				**1 771 838**	**2.95%**
Frankreich / France				**241 697**	**0.40%**
4 575		BNP Paribas S.A.		241 697	0.40%
Italien / Italy				**1 287 371**	**2.14%**
16 701		Eni SpA		231 242	0.38%
37 000		IDeaMI SpA		366 300	0.61%
14 477		Sesa SpA		689 829	1.15%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom				**242 770**	**0.41%**
18 400		Fiat Chrysler Automobiles NV		242 770	0.41%
Warrants				**3 200**	**0.00%**
EUR				**3 200**	**0.00%**
16 000		Guala Closures SpA—Warrants	07.08.2023	3 200	0.00%
AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				**2 485 172**	**4.13%**
Obligationen / Bonds				**1 119 632**	**1.86%**
USD				**1 119 632**	**1.86%**
500	2.894%	General Electric Co. 13	15.03.2023	447 884	0.74%
731	0.625%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 16	15.01.2026	671 748	1.12%
Warrants				**1 365 540**	**2.27%**
USD				**1 365 540**	**2.27%**
1 500		Vortex Hedge Index—Warrants	01.02.2022	1 365 540	2.27%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS - (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)		**30 180 115**	**50.19%**
Luxemburg / Luxembourg		**20 126 302**	**33.47%**
341 178	Artemis Funds (Lux) - US Absolute Return "B USD" - (0.90%)	310 814	0.52%
450	Assenagon Alpha FCP - Alpha Volatility "I EUR" - (0.80%)	460 273	0.76%
71 250	BlackRock Global Funds - Emerging Markets Local Currency Bond Fund "D2 EUR (hedged)" - (0.50%)	575 700	0.96%
1 820	BlueBay Funds - BlueBay Global Sovereign Opportunities Fund "I EUR" - (1.00%)	184 368	0.31%
1 680	Candriam Bonds - Candriam Bonds Credit Opportunities "I EUR" - (0.50%)	386 518	0.64%
464	Candriam Bonds - Candriam Bonds Euro High Yield "I EUR" - (0.60%)	603 995	1.00%
30	Exane Funds 1 - Exane Ceres Fund "A EUR" - (1.50%)	530 116	0.88%
2 118	Flossbach von Storch - Bond Opportunities "IT EUR" - (0.43%)	242 236	0.40%
8 233	GAM Multibond SICAV - EMERGING MARKETS OPPORTUNITIES BOND FUND "C USD" - (0.60%)	890 015	1.48%
1 057	GAM Multibond SICAV - LOCAL EMERGING BOND FUND "C USD" - (0.70%)	332 506	0.55%
3 310	GAM Multistock - ASIA FOCUS EQUITY "C USD" - (0.65%)	503 887	0.84%
1 172	GAM Multistock - CHINA EVOLUTION EQUITY "B USD" - (0.85%)	454 131	0.75%
7 342	GAM Multistock - GLOBAL EQUITY INCOME "C EUR" - (0.75%)	985 370	1.64%
10 020	GAM Multistock - HEALTH INNOVATION EQUITY "C JPY" - (0.65%)	1 920 092	3.19%
2 438	GAM Star (Lux) SICAV - Convertible Alpha "I EUR" - (1.00%)	275 616	0.46%
2 690	GAM Star (Lux) SICAV - European Alpha "I EUR" - (1.25%)	298 052	0.50%
1 948	GAM Star (Lux) SICAV - European Momentum "I EUR" - (1.00%)	320 465	0.53%
4 013	GAM Star (Lux) SICAV - Merger Arbitrage "I EUR" - (0.70%)	413 660	0.69%
28 540	Goldman Sachs Funds SICAV - Goldman Sachs Europe CORE® Equity Portfolio "I EUR" - (0.50%)	552 534	0.92%
2 720	Henderson Horizon Fund - Global High Yield Bond Fund "I2 EUR (hedged)" - (0.75%)	386 376	0.64%
28 245	HSBC Global Investment Funds - GEM Debt Total Return "L1C USD" - (0.50%)	409 899	0.68%
73 000	HSBC Global Investment Funds - Multi-Asset Style Factors "IC EUR" - (0.70%)	797 379	1.33%
8 700	Lyxor Index Fund - Lyxor Bund Daily Short UCITS ETF "C EUR" - (0.15%)	379 885	0.63%
11 000	Lyxor Index Fund - Lyxor Stoxx Europe 600 Banks UCITS ETF EUR - (0.30%)	209 792	0.35%
2 990	MainFirst SICAV - Contrarian Opporiunities "C EUR" - (0.65%)	311 737	0.52%
5 251	NN (L) SICAV - NN (L) US Enhanced Core Concentrated Equity "I USD" - (0.48%)	870 298	1.45%
14 500	Nordea 1 SICAV - Danish Mortgage Bond Fund -HBI- EUR (hedged) - (0.30%)	511 125	0.85%
6 694	PETERCAM L FUND - Bonds Emerging Markets Sustainable "F EUR" - (0.40%)	934 415	1.55%
5 090	Pictet TR SICAV - Agora "I EUR" - (1.10%)	659 260	1.10%
1 828	Schroder GAIA SICAV - Sirios US Equity "C USD" - (1.25%)	245 416	0.41%
5 611	Schroder GAIA SICAV - Two Sigma Diversified "C EUR (hedged)" - (1.40%)	647 229	1.08%
4 640	SEB Fund 5 - SEB Danish Mortgage Bond Fund "IC EUR" - (0.30%)	497 041	0.83%
24 435	T. Rowe Price Funds SICAV - Emerging Markets Equity Fund "I USD" - (1.00%)	942 136	1.57%
364	TCW Funds - TCW Income Fund "IE EUR (hedged)" - (0.54%)	410 880	0.68%
4 482	UBAM - Global High Yield Solution "IH EUR (hedged)" - (0.25%)	766 243	1.27%
39 790	Wellington Management Funds (Luxembourg) - US Research Equity Fund "N USD" - (0.60%)	617 859	1.03%
5 450	Xtrackers - S&P 500 Swap UCITS ETF "1C USD" - (0.05%)	288 984	0.48%
Irland / Ireland		**5 561 082**	**9.25%**
41 972	BlackRock Index Selection Fund - BlackRock US Index Sub-Fund "Inst EUR" - (0.20%)	971 806	1.62%
23 626	Comgest Growth Plc. - Comgest Growth Japan "I JPY" - (0.85%)	276 956	0.46%
64 120	GAM Star Fund Plc. - Cat Bond -Inst- "F EUR" - (0.95%)	861 032	1.43%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover-mögens / % of net assets
56 805	GAM Star Fund Plc. - GAM Star Credit Opportunities "C EUR" - (0.95%)	912 408	1.52%
39 791	iShares V Plc. - iShares S&P 500 Health Care Sector UCITS ETF USD - (0.15%)	266 662	0.44%
3 150	Lazard Global Investment Funds - Lazard Rathmore Alternative Fund "EA EUR (hedged)" - (0.75%)	320 446	0.53%
2 380	Lazard Global Investment Funds Plc. - Lazard European Alternative Fund -Institutional "EA EUR" - (0.75%)	253 995	0.42%
4 270	Man Funds VI Plc. - Man GLG Alpha Select Alternative "IL EUR (hedged)" - (0.75%)	591 523	0.99%
3 880	Marshall Wace Ucits Funds Plc. - Liquid Alpha UCITS Fund "A EUR" - (1.00%)	426 606	0.71%
3 220	MontLake UCITS Platform ICAV - Butler Credit Opportunities UCITS Fund -Institutional "B EUR" - (1.10%)	350 091	0.58%
8 100	SSGA SPDR ETFs EUROPE II Plc. - SPDR Russell 2000 U.S. Small Cap UCITS ETF USD - (0.30%)	329 557	0.55%
Jersey / Jersey		**2 760 223**	**4.59%**
7 950	ETFS Long SEK Short EUR - (0.39%)	340 658	0.57%
30 285	ETFS Physical Silver - (0.49%)	455 123	0.76%
7 316	ETFS Short JPY Long USD - (0.39%)	377 401	0.63%
62 000	ETFS WTI Crude Oil - (0.49%)	502 572	0.83%
8 530	Gold Bullion Securities Ltd. - (0.40%)	1 084 469	1.80%
Frankreich / France		**1 732 508**	**2.88%**
1 615	Groupama Avenir Euro FCP "M EUR" - (0.78%)	641 833	1.07%
480	La Francaise Sub Debt FCP "C EUR" - (0.60%)	1 090 675	1.81%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover-mögens / % of net assets
EUR	856 269	CAD	1 260 000	20.02.2020	-6 935	-0.01%
EUR	351 340	CHF	406 500	07.02.2020	-22 732	-0.04%
EUR	4 806 654	USD	5 380 000	20.02.2020	28 125	0.05%
					-1 542	**-0.00%**

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der State Street Bank London abgeschlossen. /
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with State Street Bank London.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS
per 31. Dezember 2019 / as at 31 December 2019

	USD
Aktiva / Assets	
Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value	81 643 282
(Einstandswert / Acquisition cost: USD 75 240 113)	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	304 721
Bankguthaben / Bank deposits	6 501 975
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	28 842
Total Aktiva / Total Assets	**88 478 820**
Passiva / Liabilities	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	168 122
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities on the redemption of shares	5 026
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	79 971
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	10 358
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	18 474
Total Passiva / Total Liabilities	**281 951**
Nettovermögen / Net Assets	**88 196 869**

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 / from 1 July 2019 to 31 December 2019	USD
Ertrag / Income	
Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	748 916
Total Ertrag / Total Income	**748 916**
Aufwand / Expenses	
Verwaltungsgebühren / Management Fees	392 110
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	19 660
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	18 785
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	88 932
Total Aufwand / Total Expenses	**519 487**
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	**229 429**
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	452 201
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	24 862
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-80 538
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	**625 954**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	4 277 857
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-301 576
- Fremdwährungen / Foreign currencies	1 400
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	**4 603 635**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2019 / 30 June 2019 USD	31. Dezember 2019 / 31 December 2019 USD
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	22 076 342	53 578 856
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	2 181 578	4 603 635
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	29 322 080	30 139 156
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-1 144	-124 778
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	**53 578 856**	**88 196 869**

*Siehe Seite 15. / See page 29.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	31. Dezember 2019 in Stück / 31 December 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	25 470.00	24 111.00	46 069.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	6 910.00	1 051.00	251.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	2 010.00	10 811.00	10 152.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	1 010.00	3 961.00	4 811.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	60.00	301.00	251.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	2 225.00	2 216.00	3 991.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	26 125.00	70 737.00	262 655.62
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	5 510.00	8 661.00	9 161.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	25 521.00	130 784.37	132 304.37
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	32 510.00	30 441.00	47 490.61
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	10.00	10.00	1 580.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	10.00	7 451.00	8 424.90
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	37 920.00	132 075.00	176 690.06
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	160.00	12 329.00	8 212.00
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	43 065.00	56 860.00	60 241.95
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	3 110.00	1 001.00	1 001.00
	USD	**USD**	**USD**
Nettovermögen / Net Assets	**22 076 342**	**53 578 856**	**88 196 869**
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	98.84	104.13	109.38
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	97.76	99.56	83.91
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	97.94	100.11	104.21
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	99.09	104.94	111.04
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	98.00	100.31	105.07
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	98.18	100.86	105.78
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	99.08	104.87	112.88
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	98.83	104.11	111.72
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	97.73	99.53	105.03
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	97.97	100.13	105.94
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	99.12	105.19	113.30
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	98.03	100.64	106.63
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	98.16	101.09	107.35
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	99.09	105.11	113.19
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	97.97	100.47	106.41
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	98.20	101.08	107.31
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	99.03	104.95	112.97
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	0.00	0.00	2.29
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ah-CHF)	0.00	0.00	20.57
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ah-EUR)	0.00	0.00	1.65
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-USD)	0.00	0.16	1.91

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	31. Dezember 2019 in Stück / 31 December 2019 Number of shares
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-CHF)	0.00	0.18	1.13
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-EUR)	0.00	0.18	1.27
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-USD)	0.00	0.16	0.00

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettovermögens / % of net assets
TOTAL				**81 643 282**	**92.57%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				**6 227 081**	**7.06%**
Obligationen / Bonds				**4 164 338**	**4.72%**
EUR				**4 164 338**	**4.72%**
1 700	2.500%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 18	15.11.2025	2 092 653	2.37%
1 600	3.000%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 19	01.08.2029	2 071 685	2.35%
Aktien / Equities				**2 062 743**	**2.34%**
Singapur / Singapore				**2 062 743**	**2.34%**
195 600		Ascendas Real Estate Investment Trust		432 032	0.49%
280 000		CapitaLand Commercial Trust		414 383	0.47%
220 000		CapitaLand Mall Trust		402 484	0.46%
224 910		Mapletree Commercial Trust		399 758	0.45%
320 000		Mapletree Logistics Trust		414 086	0.47%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS - (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)				**75 416 201**	**85.51%**
Irland / Ireland				**75 416 201**	**85.51%**
477 751		HSBC ETFs Plc. - HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD - (0.60%)		4 108 659	4.66%
54 850		Invesco Markets Plc. - Invesco NASDAQ Biotech UCITS ETF USD - (0.40%)		2 108 434	2.39%
159 773		iShares II Plc. - iShares Core MSCI Europe UCITS ETF GBP - (0.12%)		4 642 348	5.26%
21 028		iShares II Plc. - iShares Core MSCI Europe UCITS ETF GBP - (0.12%)		614 174	0.70%
45 500		iShares II Plc. - iShares Core MSCI Europe UCITS ETF GBP - (0.12%)		1 325 322	1.50%
2 500		iShares II Plc. - iShares Core MSCI Europe UCITS ETF GBP - (0.12%)		72 415	0.08%
105 413		iShares II Plc. - iShares EURO STOXX 50 UCITS ETF EUR - (0.16%)		4 519 463	5.13%
55 139		iShares II Plc. - iShares J.P. Morgan $ EM Bond UCITS ETF GBP - (0.45%)		6 294 668	7.14%
17 644		iShares II Plc. - iShares J.P. Morgan $ EM Bond UCITS ETF GBP - (0.45%)		2 110 399	2.39%
1 700		iShares II Plc. - iShares J.P. Morgan $ EM Bond UCITS ETF GBP - (0.45%)		194 985	0.22%
9 561		iShares II Plc. - iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF GBP - (0.20%)		1 940 787	2.20%
21 206		iShares II Plc. - iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF GBP - (0.20%)		4 295 275	4.87%
1 100		iShares II Plc. - iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF GBP - (0.20%)		224 209	0.25%
432 000		iShares IV Plc. - iShares China CNY Bond UCITS ETF USD - (0.35%)		2 149 632	2.44%
177 139		iShares Plc. - iShares S&P 500 UCITS ETF (Dist) GBP - (0.40%)		5 682 619	6.44%
158 660		iShares Plc. - iShares S&P 500 UCITS ETF (Dist) GBP - (0.40%)		5 089 813	5.77%
11 086		iShares VII Plc. - iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF USD - (0.20%)		1 469 338	1.67%
20 464		iShares VII Plc. - iShares USD Treasury Bond 3-7yr UCITS ETF USD - (0.20%)		2 714 550	3.08%
11 952		PowerShares Global Funds Ireland Plc. - Invesco EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF EUR - (0.30%)		2 546 971	2.89%
10 978		PowerShares Global Funds Ireland Plc. - Invesco EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF EUR - (0.30%)		2 339 851	2.65%
199 191		UBS (Irl) ETF Plc. - S&P 500 UCITS ETF "A USD" - (0.12%)		10 469 479	11.87%
171 797		Vanguard Funds Plc. - Vanguard S&P 500 UCITS ETF EUR - (0.07%)		10 502 810	11.91%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover-mögens / % of net assets
CHF	2 602 142	USD	2 646 432	09.01.2020	41 331	0.05%
EUR	22 959 800	USD	25 518 615	09.01.2020	263 390	0.30%
USD	552 927	CHF	540 802	09.01.2020	-5 669	-0.01%
USD	14 493 100	EUR	13 000 000	12.03.2020	-162 453	-0.19%
					136 599	**0.15%**

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Bär & Co. Ltd. oder Goldman Sachs International abgeschlossen. /
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bank Julius Baer & Co. Ltd. or Goldman Sachs International.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS
per 31. Dezember 2019 / as at 31 December 2019

	USD
Aktiva / Assets	
Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value	303 881 548
(Einstandswert / Acquisition cost: USD 257 019 341)	
Bankguthaben / Bank deposits	4 289 156
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	3 883
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	120 495
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	186 780
Total Aktiva / Total Assets	**308 481 862**
Passiva / Liabilities	
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities on the redemption of shares	17 337
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	204 649
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	38 565
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	31 602
Total Passiva / Total Liabilities	**292 153**
Nettovermögen / Net Assets	**308 189 709**

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 / from 1 July 2019 to 31 December 2019	USD
Ertrag / Income	
Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	3 069 802
Bankzinsen / Bank interests	3 884
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	6 871
Sonstige Erträge / Other income	711 099
Total Ertrag / Total Income	**3 791 656**
Aufwand / Expenses	
Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 152 987
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	56 587
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	73 820
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	157 851
Total Aufwand / Total Expenses	**1 441 245**
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	**2 350 411**
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	2 021 514
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-34 231
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	**4 337 694**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	19 984 235
- Fremdwährungen / Foreign currencies	222
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	**24 322 151**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2019 / 30 June 2019 USD	31. Dezember 2019 / 31 December 2019 USD
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	300 623 816	278 106 993
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-6 493 892	24 322 151
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-16 019 550	5 846 205
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-3 381	-85 640
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	**278 106 993**	**308 189 709**

*Siehe Seite 15. / See page 29.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	31. Dezember 2019 in Stück / 31 December 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	4 525.00	73 362.27	75 350.27
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	33 405.00	18 336.00	32 261.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	10.00	2 081.00	2 081.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	2 328 970.80	2 138 833.21	2 169 555.59
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	10.00	10.00	10.00
	USD	**USD**	**USD**
Nettovermögen / Net Assets	**300 623 816**	**278 106 993**	**308 189 709**
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	109.11	107.30	115.33
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	99.63	97.55	105.80
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	109.19	107.50	116.91
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	127.44	125.41	136.36
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	137.45	136.38	148.94
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-USD)	-	0.06	1.27

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettovermögens / % of net assets
TOTAL		**303 881 548**	**98.60%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		**298 081 279**	**96.72%**
Aktien / Equities		**298 081 279**	**96.72%**
China / China		**88 626 358**	**28.76%**
54 000	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR	11 497 140	3.73%
419 000	ANTA Sports Products Ltd.	3 753 492	1.22%
5 100 000	China Petroleum & Chemical Corp. "H"	3 071 993	1.00%
1 500 000	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	3 579 433	1.16%
348 300	ENN Energy Holdings Ltd.	3 809 038	1.24%
12 172 300	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. "H"	9 379 963	3.04%
293 185	Jiangsu Hengrui Medicine Co. Ltd. "A"	3 683 700	1.19%
4 946 000	PetroChina Co. Ltd. "H"	2 483 751	0.81%
1 046 500	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. "H"	12 378 730	4.02%
226 000	Shenzhou International Group Holdings Ltd.	3 306 050	1.07%
328 000	Tencent Holdings Ltd.	15 822 557	5.13%
183 254	Trip.com Group Ltd.—ADR	6 267 287	2.03%
395 500	Wuxi Biologics Cayman, Inc. 144A	5 010 959	1.63%
95 206	Yum China Holdings, Inc.	4 582 265	1.49%
Hongkong / Hong Kong		**66 847 461**	**21.69%**
297 400	AIA Group Ltd.	3 124 435	1.01%
733 200	China Gas Holdings Ltd.	2 749 682	0.89%
940 000	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	3 802 906	1.24%
527 000	China Mobile Ltd.	4 433 321	1.44%
366 200	China Overseas Land & Investment Ltd.	1 427 428	0.46%
976 000	China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	5 402 619	1.75%
3 210 000	China Resources Cement Holdings Ltd.	4 089 723	1.33%
1 200 000	China Resources Land Ltd.	5 979 849	1.94%
190 000	CK Asset Holdings Ltd.	1 372 630	0.45%
1 401 000	Hang Lung Properties Ltd.	3 076 887	1.00%
705 000	Link REIT	7 469 995	2.42%
1 900 000	Shimao Property Holdings Ltd.	7 369 496	2.39%
4 778 750	Sino Biopharmaceutical Ltd.	6 689 876	2.17%
2 623 000	Sun Art Retail Group Ltd.	3 183 518	1.03%
156 500	Sun Hung Kai Properties Ltd.	2 397 905	0.78%
4 137 000	WH Group Ltd. 144A	4 277 191	1.39%
Indien / India		**14 126 230**	**4.58%**
114 400	HDFC Bank Ltd.—ADR	7 200 336	2.33%
457 759	ICICI Bank Ltd.—ADR	6 925 894	2.25%
Indonesien / Indonesia		**5 026 832**	**1.63%**
11 800 000	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	3 739 960	1.21%
4 500 000	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	1 286 872	0.42%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettovermögens / % of net assets
Philippinen / Philippines		**3 120 898**	**1.01%**
3 473 800	Ayala Land, Inc.	3 120 898	1.01%
Singapur / Singapore		**38 136 566**	**12.37%**
4 176 000	Ascendas Real Estate Investment Trust	9 217 926	2.99%
2 220 000	CapitaLand Ltd.	6 187 291	2.01%
2 766 800	CapitaLand Mall Trust	5 058 586	1.64%
177 000	DBS Group Holdings Ltd.	3 404 504	1.10%
690 000	Keppel Corp. Ltd.	3 471 795	1.13%
394 900	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	3 222 595	1.04%
1 833 000	Singapore Telecommunications	4 522 899	1.47%
253 400	Venture Corp. Ltd.	3 050 970	0.99%
Südkorea / South Korea		**37 643 956**	**12.22%**
19 086	Hyundai Mobis Co. Ltd.	4 225 013	1.37%
61 000	KB Financial Group, Inc.	2 513 425	0.81%
2 561	LG Household & Health Care Ltd.	2 792 530	0.91%
28 947	LG Innotek Co. Ltd.	3 504 328	1.14%
37 200	NAVER Corp.	5 999 222	1.95%
249 567	Samsung Electronics Co. Ltd.	12 041 885	3.91%
2 600	Samsung Electronics Co. Ltd.—GDR	3 120 000	1.01%
42 369	SK Hynix, Inc.	3 447 553	1.12%
Taiwan / Taiwan		**41 568 110**	**13.49%**
1 139 000	ASE Technology Holding Co. Ltd.	3 161 250	1.03%
332 000	Catcher Technology Co. Ltd.	2 514 061	0.82%
884 000	FLEXium Interconnect, Inc.	3 376 522	1.10%
16 100	Largan Precision Co. Ltd.	2 685 392	0.87%
430 000	MediaTek, Inc.	6 361 711	2.06%
562 000	Realtek Semiconductor Corp.	4 405 711	1.43%
342 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	3 776 295	1.22%
201 213	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.—ADR	11 640 172	3.78%
2 603 000	Unimicron Technology Corp.	3 646 996	1.18%
Thailand / Thailand		**2 984 868**	**0.97%**
558 800	Bangkok Bank PCL—NVDR	2 984 868	0.97%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS - (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)		**5 800 269**	**1.88%**
Irland / Ireland		**5 800 269**	**1.88%**
1 050 583	iShares IV Plc. - iShares MSCI India UCITS ETF USD - (0.65%)	5 800 269	1.88%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS
per 31. Dezember 2019 / as at 31 December 2019

	EUR
Aktiva / Assets	
Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value	996 223 749
(Einstandswert / Acquisition cost: EUR 891 303 639)	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 900 487
Bankguthaben / Bank deposits	18 441 658
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	322 725
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	4 497 965
Gründungskosten / Formation expenses	2
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	1 258 695
Total Aktiva / Total Assets	**1 022 645 281**
Passiva / Liabilities	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 160 310
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities on the redemption of shares	437 140
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	9 734 733
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	930 578
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	117 472
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	84 773
Total Passiva / Total Liabilities	**12 465 006**
Nettovermögen / Net Assets	**1 010 180 275**

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 / from 1 July 2019 to 31 December 2019	EUR
Ertrag / Income	
Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	9 270 826
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	38 294
Sonstige Erträge / Other income	11 439
Total Ertrag / Total Income	**9 320 559**
Aufwand / Expenses	
Gezahlte Zinsen auf Bankkonten / Negative interest income on bank accounts	18 563
Verwaltungsgebühren / Management Fees	5 321 723
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	68 458
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	232 096
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	481 409
Total Aufwand / Total Expenses	**6 122 249**
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	**3 198 310**
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	12 660 579
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-3 749 121
- Fremdwährungen / Foreign currencies	1 210 324
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	**13 320 092**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	70 183 735
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-239 124
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-18 866
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	**83 245 837**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2019 / 30 June 2019 EUR	31. Dezember 2019 / 31 December 2019 EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	1 131 869 851	947 543 248
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	41 692 376	83 245 837
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-225 243 169	-19 540 136
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-775 810	-1 068 674
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	**947 543 248**	**1 010 180 275**

*Siehe Seite 15. / See page 29.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	31. Dezember 2019 in Stück / 31 December 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	149 268.42	140 186.00	141 110.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ap-CHF) / Distribution shares (Shares Ap-CHF)	69 503.85	58 591.28	70 430.28
Ausschüttende Aktien (Aktien Ap-USD) / Distribution shares (Shares Ap-USD)	158 336.00	105 450.00	92 539.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	3 558.24	109 269.75	107 401.75
Ausschüttende Aktien (Aktien Kap-CHF) / Distribution shares (Shares Kap-CHF)	-	52 501.00	52 636.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Kap-USD) / Distribution shares (Shares Kap-USD)	223 220.00	246 649.67	258 088.67
Ausschüttende Aktien (Aktien Va-EUR) / Distribution shares (Shares Va-EUR)	10.00	1.00	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	960 896.52	800 919.88	776 361.28
Kumulierende Aktien (Aktien Bp-CHF) / Accumulation shares (Shares Bp-CHF)	325 537.10	270 499.10	242 832.10
Kumulierende Aktien (Aktien Bp-USD) / Accumulation shares (Shares Bp-USD)	1 103 812.17	765 868.96	694 228.22
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	265 318.91	213 835.44	171 935.27
Kumulierende Aktien (Aktien Cp-CHF) / Accumulation shares (Shares Cp-CHF)	133 130.56	108 889.10	121 949.00
Kumulierende Aktien (Aktien Cp-USD) / Accumulation shares (Shares Cp-USD)	98 570.15	93 294.83	90 845.83
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	3 646.32	3 605.87	2 373.40
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	2 505 625.71	2 198 787.02	2 190 460.77
Kumulierende Aktien (Aktien Kp-CHF) / Accumulation shares (Shares Kp-CHF)	951 279.22	828 555.06	784 644.27
Kumulierende Aktien (Aktien Kp-USD) / Accumulation shares (Shares Kp-USD)	1 835 055.75	1 371 798.71	1 460 996.94
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	14 766.45	12 631.45	11 976.45
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR) / Accumulation shares (Shares Z-EUR)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien Zp-CHF) / Accumulation shares (Shares Zp-CHF)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien Zp-USD) / Accumulation shares (Shares Zp-USD)	401 480.00	10.00	10.00
	EUR	**EUR**	**EUR**
Nettovermögen / Net Assets	**1 131 869 851**	**947 543 248**	**1 010 180 275**
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	150.93	152.49	163.10
Ausschüttende Aktien (Aktien Ap-CHF) / Distribution shares (Shares Ap-CHF)	136.80	134.52	142.18
Ausschüttende Aktien (Aktien Ap-USD) / Distribution shares (Shares Ap-USD)	139.82	143.33	153.16
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	97.49	100.25	107.35
Ausschüttende Aktien (Aktien Kap-CHF) / Distribution shares (Shares Kap-CHF)	-	106.16	112.73
Ausschüttende Aktien (Aktien Kap-USD) / Distribution shares (Shares Kap-USD)	103.80	102.98	110.13
Ausschüttende Aktien (Aktien Va-EUR) / Distribution shares (Shares Va-EUR)	96.46	98.39	105.87
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	174.03	177.75	192.28
Kumulierende Aktien (Aktien Bp-CHF) / Accumulation shares (Shares Bp-CHF)	148.37	147.66	157.82
Kumulierende Aktien (Aktien Bp-USD) / Accumulation shares (Shares Bp-USD)	147.37	152.75	165.09
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	190.33	195.94	212.80
Kumulierende Aktien (Aktien Cp-CHF) / Accumulation shares (Shares Cp-CHF)	157.96	158.44	170.02
Kumulierende Aktien (Aktien Cp-USD) / Accumulation shares (Shares Cp-USD)	155.31	162.25	176.06
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	158.40	160.57	173.04
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	124.75	128.37	139.39
Kumulierende Aktien (Aktien Kp-CHF) / Accumulation shares (Shares Kp-CHF)	119.61	119.92	128.66
Kumulierende Aktien (Aktien Kp-USD) / Accumulation shares (Shares Kp-USD)	112.75	117.75	127.74
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR) / Accumulation shares (Shares N-EUR)	118.66	121.99	132.39
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR) / Accumulation shares (Shares Z-EUR)	117.97	122.49	133.60
Kumulierende Aktien (Aktien Zp-CHF) / Accumulation shares (Shares Zp-CHF)	119.63	121.01	130.42
Kumulierende Aktien (Aktien Zp-USD) / Accumulation shares (Shares Zp-USD)	121.41	127.91	139.38

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	31. Dezember 2019 in Stück / 31 December 2019 Number of shares
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	2.13	1.61	1.82
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ap-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ap-CHF)	1.49	1.59	1.57
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ap-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ap-USD)	1.51	1.51	1.70
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-EUR)	-	0.06	1.48
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kap-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Kap-CHF)	-	0.00	1.15
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kap-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Kap-USD)	-	1.85	1.55
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Va-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Va-EUR)	-	1.16	1.30

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
TOTAL		**996 223 749**	**98.62%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		**945 870 039**	**93.63%**
Aktien / Equities		**945 870 039**	**93.63%**
China / China		**15 193 389**	**1.50%**
101 400	Baidu, Inc.—ADR	11 418 232	1.13%
106 126	SINA Corp.	3 775 157	0.37%
Dänemark / Denmark		**17 277 055**	**1.71%**
333 900	Novo Nordisk A/S "B"	17 277 055	1.71%
Frankreich / France		**106 553 023**	**10.55%**
863 627	AXA S.A.	21 685 674	2.15%
271 805	Danone S.A.	20 086 389	1.99%
100 000	Engie S.A.	1 440 000	0.14%
872 992	Orange S.A.	11 453 655	1.13%
148 703	Sanofi	13 326 763	1.32%
166 000	Thales S.A.	15 358 320	1.52%
347 318	Total S.A.	17 088 046	1.69%
236 800	Vivendi S.A.	6 114 176	0.61%
Deutschland / Germany		**68 506 688**	**6.78%**
282 100	BASF S.E.	18 999 435	1.88%
216 600	Bayerische Motoren Werke AG	15 842 124	1.57%
234 658	Deutsche Wohnen S.E.	8 546 244	0.84%
140 984	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	12 998 725	1.29%
104 000	Siemens AG	12 120 160	1.20%
Hongkong / Hong Kong		**21 015 222**	**2.08%**
1 317 000	China Mobile Ltd.	9 862 866	0.98%
296 156	China Mobile Ltd.—ADR	11 152 356	1.10%
Indien / India		**14 329 637**	**1.42%**
1 558 625	Infosys Ltd.—ADR	14 329 637	1.42%
Japan / Japan		**70 765 679**	**7.00%**
1 006 500	Astellas Pharma, Inc.	15 429 064	1.53%
455 500	Honda Motor Co. Ltd.	11 571 620	1.14%
1 088 100	Japan Post Holdings Co. Ltd.	9 151 670	0.90%
347 500	Kurita Water Industries Ltd.	9 272 354	0.92%
237 800	NTT DOCOMO, Inc.	5 922 210	0.59%
91 800	Secom Co. Ltd.	7 357 538	0.73%
122 000	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	12 061 223	1.19%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
Niederlande / Netherlands		**12 682 045**	**1.25%**
484 695	Royal Dutch Shell Plc. "A"	12 682 045	1.25%
Russland / Russia		**12 789 185**	**1.27%**
3 500 000	Sberbank of Russia PJSC	12 789 185	1.27%
Südkorea / South Korea		**17 241 452**	**1.71%**
401 100	Samsung Electronics Co. Ltd.	17 241 452	1.71%
Spanien / Spain		**9 980 722**	**0.99%**
438 906	Enagas S.A.	9 980 722	0.99%
Schweiz / Switzerland		**46 540 191**	**4.61%**
151 500	Nestle S.A.	14 604 023	1.45%
167 200	Novartis AG	14 136 220	1.40%
61 618	Roche Holding AG	17 799 948	1.76%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		**71 968 537**	**7.12%**
2 003 674	BP Plc.	11 151 900	1.10%
6 970 294	BT Group Plc.	15 830 494	1.57%
607 155	GlaxoSmithKline Plc.	12 747 456	1.26%
1 079 284	Pennon Group Plc.	13 055 924	1.29%
265 200	Reckitt Benckiser Group Plc.	19 182 763	1.90%
Vereinigte Staaten / United States		**461 027 214**	**45.64%**
230 300	Aflac, Inc.	10 853 341	1.08%
115 643	Allergan Plc.	19 694 862	1.95%
372 200	Altria Group, Inc.	16 549 230	1.64%
306 022	Apache Corp.	6 976 487	0.69%
44 800	Biogen, Inc.	11 842 771	1.17%
7 000	Booking Holdings, Inc.	12 807 231	1.27%
511 400	Bristol-Myers Squibb Co.	29 244 348	2.90%
363 064	Charles Schwab Corp.	15 382 923	1.52%
154 200	Cisco Systems, Inc.	6 588 361	0.65%
216 618	Citigroup, Inc.	15 417 033	1.53%
850 419	Discovery, Inc. "A"	24 804 214	2.46%
160 000	DR Horton, Inc.	7 518 934	0.74%
122 000	EOG Resources, Inc.	9 103 541	0.90%
160 941	Exxon Mobil Corp.	10 004 871	0.99%
127 441	Fiserv, Inc.	13 127 848	1.30%
515 389	Franklin Resources, Inc.	11 928 563	1.18%
279 900	Gilead Sciences, Inc.	16 203 038	1.60%
530 000	Intel Corp.	28 258 810	2.80%
68 859	International Business Machines Corp.	8 222 596	0.81%
88 303	Johnson & Johnson	11 475 069	1.14%
110 000	JPMorgan Chase & Co.	13 660 585	1.35%
85 000	Merck & Co., Inc.	6 887 086	0.68%
110 100	Microsoft Corp.	15 467 954	1.53%
337 890	Molson Coors Brewing Co. "B"	16 224 748	1.61%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
425 883	Newmont Goldcorp Corp.	16 485 189	1.63%
544 661	Oracle Corp.	25 707 040	2.55%
532 000	PPL Corp.	17 005 050	1.68%
171 761	Regal Beloit Corp.	13 099 747	1.30%
451 070	Synchrony Financial	14 470 413	1.43%
82 683	Thor Industries, Inc.	5 472 181	0.54%
463 126	Toll Brothers, Inc.	16 301 217	1.61%
297 148	Wells Fargo & Co.	14 241 933	1.41%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS - (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)		**50 353 710**	**4.99%**
Irland / Ireland		**22 056 978**	**2.18%**
1 683 740	Xtrackers (IE) Plc. - Xtrackers JPX-Nikkei 400 UCITS ETF (DR) "1D GBP" - (0.20%)	22 056 978	2.18%
Luxemburg / Luxembourg		**15 427 820**	**1.53%**
127 000	Multicooperation SICAV - EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EMERGING MARKETS "K USD" - (0.80%)	15 427 820	1.53%
Deutschland / Germany		**12 868 912**	**1.28%**
896 039	iShares (DE) I - iShares STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF (DE) EUR - (0.46%)	12 868 912	1.28%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
CHF	89 046 459	EUR	81 145 329	17.03.2020	824 223	0.08%
EUR	28 237 665	CHF	31 023 311	17.03.2020	-320 089	-0.03%
EUR	45 233 607	GBP	37 868 445	17.03.2020	657 880	0.06%
EUR	49 663 201	JPY	6 091 688 235	17.03.2020	-254 688	-0.03%
EUR	171 098 741	USD	192 477 529	17.03.2020	418 384	0.04%
USD	180 155 830	EUR	160 339 565	17.03.2020	-585 533	-0.05%
					740 177	**0.07%**

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Bär & Co. Ltd. abgeschlossen. /
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bank Julius Baer & Co. Ltd.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS
per 31. Dezember 2019 / as at 31 December 2019

	EUR
Aktiva / Assets	
Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value	76 698 840
(Einstandswert / Acquisition cost: EUR 64 881 257)	
Bankguthaben / Bank deposits	481 098
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	724 720
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	19 000
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	56 217
Total Aktiva / Total Assets	**77 979 875**
Passiva / Liabilities	
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities on the redemption of shares	1 384
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	56 331
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	9 711
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	14 101
Total Passiva / Total Liabilities	**81 527**
Nettovermögen / Net Assets	**77 898 348**

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 / from 1 July 2019 to 31 December 2019	EUR
Ertrag / Income	
Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	334 526
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	3 740
Total Ertrag / Total Income	**338 266**
Aufwand / Expenses	
Gezahlte Zinsen auf Bankkonten / Negative interest income on bank accounts	3 019
Verwaltungsgebühren / Management Fees	311 033
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	18 176
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	18 923
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	3 120
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	52 563
Total Aufwand / Total Expenses	**406 834**
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	**-68 568**
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	1 196 737
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-15 249
- Futures	-440 162
- Fremdwährungen / Foreign currencies	332
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	**673 090**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	5 161 267
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-3 787
- Fremdwährungen / Foreign currencies	8 407
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	**5 838 977**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2019 / 30 June 2019 EUR	31. Dezember 2019 / 31 December 2019 EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	57 572 344	68 172 506
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	4 935 676	5 838 977
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	5 685 299	3 903 047
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-20 813	-16 182
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	**68 172 506**	**77 898 348**

*Siehe Seite 15. / See page 29.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	31. Dezember 2019 in Stück / 31 December 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	16 780.36	19 379.00	25 819.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	21 948.19	50 037.22	74 234.75
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	10.00	1 950.00	1 950.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	492 581.27	511 952.64	512 074.54
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR) / Accumulation shares (Shares Z-EUR)	10.00	10.00	10.00
	EUR	**EUR**	**EUR**
Nettovermögen / Net Assets	**57 572 344**	**68 172 506**	**77 898 348**
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	103.28	109.70	118.16
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	118.61	126.88	137.06
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	103.47	111.30	120.57
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	108.07	116.18	125.83
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR) / Accumulation shares (Shares Z-EUR)	121.97	132.28	143.89
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-EUR)	-	1.19	0.64

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
TOTAL		**76 698 840**	**98.46%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		**76 698 840**	**98.46%**
Aktien / Equities		**76 698 840**	**98.46%**
Dänemark / Denmark		**4 020 962**	**5.16%**
3 776	Ambu A/S "B"	56 444	0.07%
694	Chr Hansen Holding A/S	49 168	0.06%
3 420	Coloplast A/S "B"	378 226	0.49%
56 019	Novo Nordisk A/S "B"	2 898 603	3.72%
14 636	Novozymes A/S "B"	638 521	0.82%
Finnland / Finland		**1 330 068**	**1.71%**
12 210	Kone OYJ "B"	711 599	0.92%
73 592	Nokia OYJ	242 559	0.31%
9 661	Sampo OYJ "A"	375 910	0.48%
Frankreich / France		**10 756 430**	**13.81%**
22 312	BNP Paribas S.A.	1 178 743	1.51%
12 388	Bureau Veritas S.A.	288 145	0.37%
3 237	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	353 157	0.45%
5 759	Dassault Systemes S.E.	843 981	1.08%
5 066	EssilorLuxottica S.A.	687 963	0.88%
1 643	Hermes International	1 094 567	1.41%
709	Kering S.A.	414 907	0.53%
7 385	Legrand S.A.	536 446	0.69%
5 765	L'Oreal S.A.	1 521 960	1.96%
5 461	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton S.E.	2 261 946	2.91%
23 465	Total S.A.	1 154 478	1.48%
6 653	Worldline S.A. 144A	420 137	0.54%
Deutschland / Germany		**9 950 750**	**12.77%**
4 947	adidas AG	1 433 641	1.84%
15 014	BASF S.E.	1 011 193	1.30%
10 214	Beiersdorf AG	1 089 323	1.40%
2 704	Continental AG	311 663	0.40%
2 437	Deutsche Boerse AG	341 545	0.44%
16 330	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	1 505 626	1.93%
38 070	Infineon Technologies AG	773 202	0.99%
1 531	MTU Aero Engines AG	389 793	0.50%
552	Rational AG	395 784	0.51%
21 633	SAP S.E.	2 602 882	3.34%
2 127	Zalando S.E. 144A	96 098	0.12%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
Irland / Ireland		**2 158 041**	**2.77%**
46 529	Experian Plc.	1 401 369	1.80%
3 262	Kerry Group Plc. "A"	362 408	0.46%
26 949	Ryanair Holdings Plc.	394 264	0.51%
Italien / Italy		**2 452 802**	**3.15%**
40 705	Davide Campari-Milano SpA	331 338	0.43%
4 760	Ferrari NV	704 004	0.90%
250 906	Intesa Sanpaolo SpA	589 253	0.76%
20 669	Moncler SpA	828 207	1.06%
Niederlande / Netherlands		**4 043 354**	**5.19%**
569	Adyen NV 144A	415 939	0.53%
7 756	Akzo Nobel NV	703 004	0.90%
5 755	ASML Holding NV	1 517 593	1.95%
5 076	IMCD NV	394 913	0.51%
26 249	Royal Dutch Shell Plc. "A"	686 805	0.88%
5 000	Wolters Kluwer NV	325 100	0.42%
Spanien / Spain		**2 725 603**	**3.50%**
14 730	Amadeus IT Group S.A.	1 072 344	1.38%
260 762	Banco Santander S.A.	972 642	1.25%
10 641	Grifols S.A.	334 447	0.43%
11 007	Industria de Diseno Textil S.A.	346 170	0.44%
Schweden / Sweden		**3 096 542**	**3.98%**
53 112	Assa Abloy AB "B"	1 106 945	1.42%
23 206	Atlas Copco AB "A"	825 081	1.06%
999	Hexagon AB "B"	49 913	0.07%
83 887	Svenska Handelsbanken AB "A"	805 518	1.03%
39 821	Telefonaktiebolaget LM Ericsson "B"	309 085	0.40%
Schweiz / Switzerland		**15 544 151**	**19.95%**
1 348	Alcon, Inc.	67 960	0.09%
10	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	69 137	0.09%
1 942	Cie Financiere Richemont S.A.	135 890	0.17%
1 259	EMS-Chemie Holding AG	737 234	0.95%
1 569	Geberit AG	784 087	1.01%
136	Givaudan S.A.	379 233	0.49%
4 855	Kuehne + Nagel International AG	728 938	0.94%
24 828	Nestle S.A.	2 393 325	3.07%
7 124	Novartis AG	602 311	0.77%
1 919	Partners Group Holding AG	1 566 664	2.01%
10 662	Roche Holding AG	3 079 994	3.95%
3 350	Schindler Holding AG	731 040	0.94%
252	SGS S.A.	614 599	0.79%
5 139	Sika AG	859 752	1.10%
1 733	Sonova Holding AG	353 145	0.45%
23 525	STMicroelectronics NV	563 894	0.72%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover-mögens / % of net assets
453	Straumann Holding AG	396 083	0.51%
1 162	Swatch Group AG	288 637	0.37%
8 459	Temenos AG	1 192 228	1.53%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		**19 476 961**	**25.00%**
81 206	3i Group Plc.	1 052 297	1.35%
29 981	Admiral Group Plc.	816 992	1.05%
29 928	AstraZeneca Plc.	2 686 823	3.45%
3 578	Berkeley Group Holdings Plc.	205 180	0.26%
11 924	Bunzl Plc.	290 596	0.37%
13 226	Burberry Group Plc.	344 180	0.44%
59 238	Compass Group Plc.	1 321 327	1.70%
1 155	Croda International Plc.	69 791	0.09%
74 551	Diageo Plc.	2 815 914	3.62%
5 184	Ferguson Plc.	419 086	0.54%
18	GlaxoSmithKline Plc.	378	0.00%
3 053	Halma Plc.	76 241	0.10%
10 803	Howden Joinery Group Plc.	85 753	0.11%
153 891	HSBC Holdings Plc.	1 075 003	1.38%
26 546	IMI Plc.	369 369	0.47%
4 639	Intertek Group Plc.	320 388	0.41%
227 274	Legal & General Group Plc.	812 719	1.04%
8 344	London Stock Exchange Group Plc.	763 175	0.98%
16 236	Mondi Plc.	339 636	0.44%
10 167	Persimmon Plc.	323 370	0.42%
10 119	Reckitt Benckiser Group Plc.	731 940	0.94%
48 083	RELX Plc.	1 081 306	1.39%
21 765	Rio Tinto Plc.	1 156 668	1.48%
7 862	Sage Group Plc.	69 496	0.09%
18 543	Smith & Nephew Plc.	401 026	0.51%
28 766	Unilever NV	1 473 682	1.89%
1 833	Victrex Plc.	53 952	0.07%
5 607	Whitbread Plc.	320 673	0.41%
Vereinigte Staaten / United States		**1 143 176**	**1.47%**
262	Alphabet, Inc. "A"	312 624	0.40%
1 298	Broadcom, Inc.	365 429	0.47%
689	Veeva Systems, Inc. "A"	86 338	0.11%
53	Verisk Analytics, Inc.	7 051	0.01%
2 749	VMware, Inc. "A"	371 734	0.48%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS
per 31. Dezember 2019 / as at 31 December 2019

	USD
Aktiva / Assets	
Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value	186 934 909
(Einstandswert / Acquisition cost: USD 153 557 794)	
Bankguthaben / Bank deposits	2 018 804
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	1 165 924
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	2 647
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	118 601
Total Aktiva / Total Assets	**190 240 885**
Passiva / Liabilities	
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities on the redemption of shares	165 852
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	129 900
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	23 703
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	23 768
Total Passiva / Total Liabilities	**343 223**
Nettovermögen / Net Assets	**189 897 662**

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 / from 1 July 2019 to 31 December 2019	USD
Ertrag / Income	
Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	923 542
Bankzinsen / Bank interests	8 397
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	372
Total Ertrag / Total Income	**932 311**
Aufwand / Expenses	
Verwaltungsgebühren / Management Fees	747 582
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	13 165
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	46 553
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	104 664
Total Aufwand / Total Expenses	**911 964**
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	**20 347**
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	7 009 939
- Fremdwährungen / Foreign currencies	6 168
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	**7 036 454**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	5 640 512
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-28 991
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	**12 647 975**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2019 / 30 June 2019 USD	31. Dezember 2019 / 31 December 2019 USD
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	147 254 589	176 196 280
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	20 098 608	12 647 975
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	8 846 226	1 064 997
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-3 143	-11 590
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	**176 196 280**	**189 897 662**

*Siehe Seite 15. / See page 29.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	31. Dezember 2019 in Stück / 31 December 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	25 351.60	41 445.00	39 915.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	21 626.00	33 343.00	35 656.17
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	1 101 155.49	1 140 635.99	1 146 430.17
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	10.00	10.00	10.00
	USD	**USD**	**USD**
Nettovermögen / Net Assets	**147 254 589**	**176 196 280**	**189 897 662**
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	111.07	125.63	134.34
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	130.20	146.68	156.83
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	111.12	125.89	134.98
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	128.61	145.62	156.09
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	132.53	151.33	162.92
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-USD)	-	0.11	0.31

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettovermögens / % of net assets
TOTAL		**186 934 909**	**98.44%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		**186 934 909**	**98.44%**
Aktien / Equities		**186 934 909**	**98.44%**
Irland / Ireland		**5 439 970**	**2.86%**
18 793	Accenture Plc. "A"	3 957 242	2.08%
8 609	ICON Plc.	1 482 728	0.78%
Schweiz / Switzerland		**940 965**	**0.50%**
6 045	Chubb Ltd.	940 965	0.50%
Vereinigte Staaten / United States		**180 553 974**	**95.08%**
68 960	Abbott Laboratories	5 989 866	3.15%
16 028	AbbVie, Inc.	1 419 119	0.75%
32 076	Activision Blizzard, Inc.	1 905 956	1.00%
10 519	Adobe, Inc.	3 469 271	1.83%
7 106	Alphabet, Inc. "A"	9 517 705	5.01%
1 551	Amazon.com, Inc.	2 866 000	1.51%
19 586	AMETEK, Inc.	1 953 508	1.03%
8 803	Amgen, Inc.	2 122 139	1.12%
14 032	Apple, Inc.	4 120 497	2.17%
111 053	Bank of America Corp.	3 911 287	2.06%
1 912	BlackRock, Inc.	961 162	0.51%
871	Booking Holdings, Inc.	1 788 799	0.94%
91 790	Boston Scientific Corp.	4 150 744	2.19%
24 317	Brown-Forman Corp. "B"	1 643 829	0.87%
11 247	Chevron Corp.	1 355 376	0.71%
18 132	Cisco Systems, Inc.	869 611	0.46%
12 052	CME Group, Inc.	2 419 077	1.27%
47 081	ConocoPhillips	3 061 677	1.61%
6 764	Danaher Corp.	1 038 139	0.55%
36 439	Dover Corp.	4 199 959	2.21%
5 435	Edwards Lifesciences Corp.	1 267 931	0.67%
17 591	Electronic Arts, Inc.	1 891 208	1.00%
18 126	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	3 743 744	1.97%
25 516	Exxon Mobil Corp.	1 780 507	0.94%
19 089	Facebook, Inc. "A"	3 918 017	2.06%
37 876	Fortive Corp.	2 893 348	1.52%
4 126	Goldman Sachs Group, Inc.	948 691	0.50%
32 160	Honeywell International, Inc.	5 692 320	3.00%
48 066	Intel Corp.	2 876 750	1.52%
3 329	Intuitive Surgical, Inc.	1 967 938	1.04%
38 228	Johnson & Johnson	5 576 318	2.94%
29 130	JPMorgan Chase & Co.	4 060 722	2.14%
16 665	Mastercard, Inc. "A"	4 976 002	2.62%
49 520	Merck & Co., Inc.	4 503 844	2.37%
62 675	Microsoft Corp.	9 883 848	5.20%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover-mögens / % of net assets
37 555	Morgan Stanley	1 919 812	1.01%
28 891	NIKE, Inc. "B"	2 926 947	1.54%
13 104	NVIDIA Corp.	3 083 371	1.62%
20 426	PepsiCo, Inc.	2 791 621	1.47%
72 671	Pfizer, Inc.	2 847 250	1.50%
35 211	Procter & Gamble Co.	4 397 854	2.32%
19 587	Progressive Corp.	1 417 903	0.75%
5 197	Roper Technologies, Inc.	1 840 933	0.97%
6 626	S&P Global, Inc.	1 809 229	0.95%
24 160	salesforce.com, Inc.	3 929 382	2.07%
21 800	Starbucks Corp.	1 916 656	1.01%
22 359	Texas Instruments, Inc.	2 868 436	1.51%
59 183	TJX Cos, Inc.	3 613 714	1.90%
18 547	Tractor Supply Co.	1 733 032	0.91%
10 524	Union Pacific Corp.	1 902 634	1.00%
34 369	United Technologies Corp.	5 147 102	2.71%
5 842	Veeva Systems, Inc. "A"	821 736	0.43%
37 797	Verizon Communications, Inc.	2 320 736	1.22%
25 586	Visa, Inc. "A"	4 807 609	2.53%
24 021	VMware, Inc. "A"	3 646 148	1.92%
47 416	Walmart, Inc.	5 634 918	2.97%
30 644	Walt Disney Co.	4 432 042	2.33%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS
per 31. Dezember 2019 / as at 31 December 2019

	USD
Aktiva / Assets	
Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value	552 247 133
(Einstandswert / Acquisition cost: USD 480 520 423)	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 856 206
Bankguthaben / Bank deposits	25 848 549
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	851 489
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	304 458
Total Aktiva / Total Assets	**581 107 835**
Passiva / Liabilities	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	15 058
Bankschulden / Bank liability	830
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities on the redemption of shares	876 081
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	458 357
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	68 443
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	70 700
Total Passiva / Total Liabilities	**1 489 469**
Nettovermögen / Net Assets	**579 618 366**

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 / from 1 July 2019 to 31 December 2019	USD
Ertrag / Income	
Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	1 926 265
Total Ertrag / Total Income	**1 926 265**
Aufwand / Expenses	
Verwaltungsgebühren / Management Fees	2 743 647
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	53 289
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	135 515
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	355 599
Total Aufwand / Total Expenses	**3 288 050**
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	**-1 361 785**
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	3 865 958
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-2 373 974
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-622 806
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	**-492 607**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	44 680 185
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-1 402 352
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-75 519
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	**42 709 707**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2019 / 30 June 2019 USD	31. Dezember 2019 / 31 December 2019 USD
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	463 087 346	575 843 119
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-20 080 569	42 709 707
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	132 855 325	-38 934 460
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-18 983	-
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	**575 843 119**	**579 618 366**

*Siehe Seite 15. / See page 29.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	31. Dezember 2019 in Stück / 31 December 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	162 576.00	198 685.57	179 089.97
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	17 909.00	28 326.00	27 311.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	27 398.00	68 187.39	67 033.39
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	285 019.98	217 456.39	213 360.39
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	2 248.00	10 761.00	12 021.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	6 230.00	18 288.00	17 551.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-GBP) / Distribution shares (Shares Kah-GBP)	-	42 049.15	59 889.41
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	1 073.00	1 064.00	93.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	636 529.19	948 803.02	755 982.51
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	54 242.10	104 564.10	100 019.10
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	185 255.67	282 511.90	211 421.05
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	-	71 631.15	64 264.15
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	16 465.00	35 113.00	148 751.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	4 495.00	7 761.00	7 661.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	10 145.00	12 657.00	13 302.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	2 512 294.90	2 364 047.74	2 240 426.74
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	125 615.00	166 205.50	153 137.08
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	339 886.36	777 673.41	721 316.49
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	20 307.00	23 930.00	23 689.17
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	-	207 510.00	188 310.00
	USD	**USD**	**USD**
Nettovermögen / Net Assets	**463 087 346**	**575 843 119**	**579 618 366**
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	102.84	100.92	109.38
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	101.63	96.40	102.71
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	101.79	96.82	103.44
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	103.11	101.83	110.76
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	101.87	97.28	104.02
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	102.04	97.72	104.77
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-GBP) / Distribution shares (Shares Kah-GBP)	-	95.38	102.91
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	103.07	101.73	110.61
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	102.84	100.92	109.38
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	101.65	96.41	102.72
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	101.79	96.82	103.44
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	-	93.89	101.43
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	103.11	101.93	110.90
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	101.90	97.37	104.13
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	102.07	97.81	104.88
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	103.07	101.85	110.78
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	101.87	97.30	104.04
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	102.02	97.73	104.77
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	103.07	101.74	110.61
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	100.00	99.66	108.86
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	0.00	0.00	0.00

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	31. Dezember 2019 in Stück / 31 December 2019 Number of shares
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ah-CHF)	0.00	0.00	0.00
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ah-EUR)	0.00	0.00	0.00
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-USD)	0.00	0.06	0.00
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-CHF)	0.00	0.01	0.00
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-EUR)	0.00	0.02	0.00
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-GBP) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-GBP)	0.00	0.00	0.00
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-USD)	0.00	0.02	0.00

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettovermögens / % of net assets
TOTAL		**552 247 133**	**95.28%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		**552 247 133**	**95.28%**
Aktien / Equities		**552 247 133**	**95.28%**
Australien / Australia		**7 562 992**	**1.31%**
1 419 384	GrainCorp Ltd. "A"	7 562 992	1.31%
Kanada / Canada		**7 313 270**	**1.26%**
152 646	Nutrien Ltd.	7 313 270	1.26%
China / China		**51 949 603**	**8.96%**
46 196	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR	9 798 172	1.69%
9 076 000	CRRC Corp. Ltd. "H"	6 616 145	1.14%
1 384 000	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	3 300 228	0.57%
752 900	ENN Energy Holdings Ltd.	8 227 808	1.42%
6 779 000	Fu Shou Yuan International Group Ltd.	5 742 114	0.99%
4 183 000	Hua Hong Semiconductor Ltd. 144A	9 512 919	1.64%
5 086 694	Microport Scientific Corp.	6 025 589	1.04%
1 117 000	TravelSky Technology Ltd. "H"	2 726 628	0.47%
Deutschland / Germany		**23 276 877**	**4.02%**
19 679	adidas AG	6 401 585	1.11%
143 690	Infineon Technologies AG	3 275 839	0.57%
57 689	SAP S.E.	7 791 427	1.34%
48 132	Wirecard AG	5 808 026	1.00%
Hongkong / Hong Kong		**20 923 342**	**3.61%**
1 584 000	China Resources Gas Group Ltd.	8 700 839	1.50%
7 700 000	Kunlun Energy Co. Ltd.	6 798 942	1.17%
3 877 000	Sino Biopharmaceutical Ltd.	5 423 561	0.94%
Irland / Ireland		**12 624 869**	**2.18%**
56 220	ICON Plc.	9 682 770	1.67%
25 933	Medtronic Plc.	2 942 099	0.51%
Macau / Macau		**2 910 016**	**0.50%**
544 400	Sands China Ltd.	2 910 016	0.50%
Neuseeland / New Zealand		**13 605 774**	**2.35%**
1 234 976	Ryman Healthcare Ltd.	13 605 774	2.35%
Taiwan / Taiwan		**11 870 237**	**2.05%**
204 307	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.—ADR	11 870 237	2.05%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettovermögens / % of net assets
Thailand / Thailand		**4 367 931**	**0.75%**
1 762 100	Airports of Thailand PCL—NVDR	4 367 931	0.75%
Vereinigte Staaten / United States		**395 842 222**	**68.29%**
198 439	Abbott Laboratories	17 236 411	2.97%
19 788	Adobe, Inc.	6 526 280	1.13%
132 268	Akamai Technologies, Inc.	11 425 310	1.97%
16 060	Alphabet, Inc. "A"	21 510 603	3.71%
8 756	Amazon.com, Inc.	16 179 687	2.79%
36 353	Amedisys, Inc.	6 068 043	1.05%
149 611	Boston Scientific Corp.	6 765 409	1.17%
57 333	Bright Horizons Family Solutions, Inc.	8 616 577	1.49%
19 261	Broadcom, Inc.	6 086 861	1.05%
132 785	Bunge Ltd.	7 641 777	1.32%
199 268	Centene Corp.	12 527 979	2.16%
203 836	Cerner Corp.	14 959 524	2.58%
248 413	CF Industries Holdings, Inc.	11 859 237	2.05%
110 369	Corteva, Inc.	3 262 508	0.56%
70 755	Darden Restaurants, Inc.	7 713 003	1.33%
56 920	Facebook, Inc. "A"	11 682 830	2.02%
61 619	Fidelity National Information Services, Inc.	8 570 587	1.48%
70 200	FMC Corp.	7 007 364	1.21%
66 852	Fortinet, Inc.	7 137 119	1.23%
67 548	Global Payments, Inc.	12 331 563	2.13%
83 182	Grand Canyon Education, Inc.	7 968 004	1.37%
18 150	Illumina, Inc.	6 021 081	1.04%
53 515	IQVIA Holdings, Inc.	8 268 603	1.43%
26 859	Mastercard, Inc. "A"	8 019 829	1.38%
38 469	Match Group, Inc.	3 158 690	0.55%
174 389	Microsoft Corp.	27 501 145	4.74%
152 144	Mosaic Co.	3 292 396	0.57%
27 468	Palo Alto Networks, Inc.	6 351 975	1.10%
54 463	PRA Health Sciences, Inc.	6 053 562	1.04%
80 479	Royal Caribbean Cruises Ltd.	10 744 751	1.85%
74 643	salesforce.com, Inc.	12 139 937	2.09%
32 096	ServiceNow, Inc.	9 061 343	1.56%
156 855	Sysco Corp.	13 417 377	2.31%
53 332	Thermo Fisher Scientific, Inc.	17 325 967	2.99%
154 086	Tyson Foods, Inc. "A"	14 027 989	2.42%
57 828	UnitedHealth Group, Inc.	17 000 275	2.93%
166 084	US Foods Holding Corp.	6 957 259	1.20%
40 651	WellCare Health Plans, Inc.	13 423 367	2.32%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettovermögens / % of net assets
CHF	3 841	USD	3 936	03.01.2020	30	0.00%
CHF	31 335 292	USD	31 859 388	09.01.2020	506 957	0.08%
EUR	544 995	USD	610 585	02.01.2020	1 171	0.00%
EUR	889	USD	996	03.01.2020	2	0.00%
EUR	107 400 726	USD	119 339 394	09.01.2020	1 262 974	0.22%
GBP	78 569	USD	104 084	03.01.2020	0	0.00%
GBP	6 069 257	USD	8 006 386	09.01.2020	35 323	0.01%
SGD	1 091	USD	807	02.01.2020	5	0.00%
SGD	6 692 081	USD	4 927 202	09.01.2020	49 744	0.01%
USD	606 632	CHF	591 432	09.01.2020	-4 261	-0.00%
USD	1 431 906	EUR	1 283 516	09.01.2020	-9 380	-0.00%
USD	104 102	GBP	78 569	09.01.2020	-1	0.00%
USD	203 861	SGD	276 020	09.01.2020	-1 416	-0.00%
					1 841 148	**0.32%**

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Goldman Sachs International abgeschlossen. /
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Goldman Sachs International.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS
per 31. Dezember 2019 / as at 31 December 2019

	USD
Aktiva / Assets	
Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value	973 746 989
(Einstandswert / Acquisition cost: USD 944 223 197)	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	2 699 707
Bankguthaben / Bank deposits	39 343 181
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	4 406 809
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	1 413 191
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	13 083 543
Total Aktiva / Total Assets	**1 034 693 420**
Passiva / Liabilities	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	385 719
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	510 138
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities on the redemption of shares	163 508
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	403 843
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	121 737
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	113 674
Total Passiva / Total Liabilities	**1 698 619**
Nettovermögen / Net Assets	**1 032 994 801**

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 / from 1 July 2019 to 31 December 2019	USD
Ertrag / Income	
Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	24 695 954
Bankzinsen / Bank interests	31 439
Total Ertrag / Total Income	**24 727 393**
Aufwand / Expenses	
Verwaltungsgebühren / Management Fees	2 337 400
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	60 773
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	241 216
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	564 578
Total Aufwand / Total Expenses	**3 203 967**
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	**21 523 426**
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	3 484 900
- Optionen / Options	-31 000
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-1 606 415
- Futures	457 424
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-130 714
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	**23 697 621**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	12 467 960
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-1 486 863
- Futures	-818 203
- Fremdwährungen / Foreign currencies	1 623
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	**33 862 138**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2019 / 30 June 2019 USD	31. Dezember 2019 / 31 December 2019 USD
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	663 154 151	951 469 637
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	65 641 110	33 862 138
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	223 802 524	50 171 383
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-1 128 148	-2 508 357
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	**951 469 637**	**1 032 994 801**

*Siehe Seite 15. / See page 29.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	31. Dezember 2019 in Stück / 31 December 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	280 991.16	600 623.39	647 950.51
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	10.00	5 150.54	7 160.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	10.00	20 271.83	12 521.83
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	111 825.00	79 299.00	91 099.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	29 175.00	26 507.00	25 957.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	42 647.00	40 817.00	15 517.72
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	10.00	1 981.00	1 981.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	10.00	10.00	500.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	4 010 742.94	5 327 410.12	5 563 097.04
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	557 175.96	677 875.51	704 296.19
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	655 139.98	933 877.64	1 138 294.20
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	610 500.00	657 000.00	602 000.00
	USD	**USD**	**USD**
Nettovermögen / Net Assets	**663 154 151**	**951 469 637**	**1 032 994 801**
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	99.19	104.37	104.52
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	97.14	101.01	100.24
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	97.43	103.09	100.02
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	106.06	115.53	119.86
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	98.87	104.01	106.04
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	101.34	107.00	109.40
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	99.22	108.39	112.62
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	96.38	101.58	103.65
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	96.84	102.49	104.93
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	104.32	113.91	118.33
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	98.49	103.85	106.02
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	99.41	105.22	107.71
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	107.74	118.29	123.21
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-USD)	-	3.61	3.82
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-CHF)	-	1.26	2.84
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-EUR)	-	0.01	5.43

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettovermögens / % of net assets
TOTAL				**973 746 989**	**94.26%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				**801 994 435**	**77.64%**
Obligationen / Bonds				**801 994 435**	**77.64%**
EUR				**47 450 557**	**4.59%**
2 500	6.750%	Air Baltic Corp. A/S 19	30.07.2024	2 899 893	0.28%
2 000	3.125%	Cemex SAB de CV 19	19.03.2026	2 334 428	0.23%
7 500	5.000%	Credito Real SAB de CV SOFOM ER 19	01.02.2027	8 881 272	0.86%
3 000	8.500%	Dtek Renewables Finance BV 19	12.11.2024	3 381 659	0.33%
4 000	2.949%	Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A. 18	24.01.2024	4 885 522	0.47%
3 500	2.625%	NE Property BV—EMTN 19	22.05.2023	4 129 684	0.40%
3 700	2.875%	OTP Bank Nyrt 19	15.07.2029	4 273 028	0.41%
1 500	2.875%	Perusahaan Listrik Negara PT 18	25.10.2025	1 857 832	0.18%
2 000	2.500%	Petroleos Mexicanos—EMTN 17	21.08.2021	2 311 496	0.22%
1 000	4.875%	Petroleos Mexicanos—EMTN 17	21.02.2028	1 206 709	0.12%
6 000	3.125%	PPF Arena 1 BV—EMTN 19	27.03.2026	7 115 895	0.69%
2 000	2.200%	Russian Railways Via RZD Capital Plc. 19	23.05.2027	2 417 606	0.23%
2 000	1.625%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 16	15.10.2028	1 755 533	0.17%
USD				**754 543 878**	**73.05%**
3 500	5.950%	ABJA Investment Co. Pte Ltd. 14	31.07.2024	3 667 912	0.36%
1 500	3.125%	ABQ Finance Ltd.—EMTN 19	24.09.2024	1 506 878	0.15%
2 000	4.600%	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 17	02.11.2047	2 317 550	0.22%
1 000	3.375%	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd. 19	24.07.2024	1 009 340	0.10%
2 000	4.000%	Adani Transmission Ltd. 16	03.08.2026	2 055 950	0.20%
4 000	4.500%	ADCB Finance Cayman Ltd.—EMTN 13	06.03.2023	4 197 800	0.41%
600	7.125%	ADIB Capital Invest 2 Ltd. 18	Perp.	655 800	0.06%
2 000	7.125%	AES Gener S.A. 19	26.03.2079	2 107 300	0.20%
3 000	4.375%	Africa Finance Corp. 19	17.04.2026	3 184 320	0.31%
1 000	3.994%	African Export-Import Bank 19	21.09.2029	1 015 670	0.10%
1 000	8.500%	Agile Group Holdings Ltd. 18	18.07.2021	1 054 540	0.10%
1 000	5.125%	Agile Group Holdings Ltd. 17	14.08.2022	1 000 670	0.10%
1 900	4.375%	AHB Sukuk Co. Ltd. 18	19.09.2023	2 016 727	0.20%
2 000	7.500%	AI Candelaria Spain SLU 18	15.12.2028	2 247 780	0.22%
2 000	3.200%	AIA Group Ltd. 15	11.03.2025	2 054 950	0.20%
2 750	4.500%	AIA Group Ltd. 16	16.03.2046	3 193 231	0.31%
2 000	4.750%	AKCB Finance Ltd. 18	09.10.2023	2 147 120	0.21%
2 500	7.250%	Al Ahli Bank of Kuwait KSCP 18	Perp.	2 670 962	0.26%
3 500	7.750%	Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance Plc. 11	28.04.2021	3 720 990	0.36%
4 000	5.950%	Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance Plc. 19	15.04.2030	4 080 020	0.40%
3 680	4.500%	Alibaba Group Holding Ltd. 15	28.11.2034	4 183 074	0.40%
1 800	4.200%	Alibaba Group Holding Ltd. 17	06.12.2047	2 009 079	0.19%
1 500	4.311%	Almarai Sukuk Ltd. 19	05.03.2024	1 575 863	0.15%
4 000	4.650%	ALROSA Finance S.A. 19	09.04.2024	4 283 620	0.41%
500	8.750%	Alternatifbank A/S 16	16.04.2026	504 373	0.05%
1 500	6.125%	America Movil SAB de CV 10	30.03.2040	2 014 305	0.20%
2 000	4.375%	America Movil SAB de CV 12	16.07.2042	2 242 980	0.22%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettovermögens / % of net assets
2 500	5.125%	AngloGold Ashanti Holdings Plc. 12	01.08.2022	2 644 837	0.26%
200	8.000%	Angolan Government International Bond 19	26.11.2029	213 566	0.02%
300	9.125%	Angolan Government International Bond 19	26.11.2049	321 656	0.03%
2 000	12.000%	Aragvi Finance International DAC 19	09.04.2024	2 139 910	0.21%
4 000	6.875%	Argentine Republic Government International Bond 17	22.04.2021	2 162 740	0.21%
4 000	7.125%	Argentine Republic Government International Bond 18	28.06.2117	2 016 280	0.20%
3 000	2.850%	Avi Funding Co. Ltd. 15	16.09.2020	3 013 590	0.29%
2 000	4.357%	Axiata SPV2 Bhd—EMTN 16	24.03.2026	2 135 510	0.21%
2 200	3.466%	Axiata SPV2 Bhd—Series 2 15	19.11.2020	2 219 987	0.21%
2 000	5.500%	B3 S.A. - Brasil Bolsa Balcao 10	16.07.2020	2 035 450	0.20%
1 303	5.375%	Banco de Bogota S.A. 13	19.02.2023	1 385 193	0.13%
4 450	6.625%	Banco Internacional del Peru SAA Interbank 14	19.03.2029	4 981 797	0.48%
500	6.750%	Banco Mercantil del Norte S.A. 19	Perp.	521 098	0.05%
200	7.500%	Banco Mercantil del Norte S.A. 19	Perp.	214 281	0.02%
3 500	7.625%	Banco Mercantil del Norte S.A. 17	Perp.	3 748 062	0.36%
2 000	4.125%	Banco Santander Mexico S.A. Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santander 12	09.11.2022	2 082 650	0.20%
3 500	5.000%	Bank of China Ltd. 14	13.11.2024	3 822 647	0.37%
2 900	2.250%	Bank of China Ltd.—EMTN 16	12.07.2021	2 896 824	0.28%
1 500	5.875%	Bank of East Asia Ltd. 19	Perp.	1 560 945	0.15%
2 750	11.125%	Bank of Georgia JSC 19	Perp.	2 892 684	0.28%
2 000	2.500%	Bank of the Philippine Islands—EMTN 19	10.09.2024	1 983 070	0.19%
1 000	3.950%	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT 19	28.03.2024	1 045 240	0.10%
3 000	5.500%	BBK BSC 19	09.07.2024	3 108 795	0.30%
2 500	6.750%	BBVA Bancomer S.A. 12	30.09.2022	2 730 512	0.26%
2 000	4.000%	Bharat Petroleum Corp. Ltd.—EMTN 15	08.05.2025	2 060 930	0.20%
1 000	5.350%	Bharti Airtel International Netherlands BV 14	20.05.2024	1 064 025	0.10%
6 500	4.375%	Bharti Airtel Ltd. 15	10.06.2025	6 657 365	0.64%
7 000	4.875%	Black Sea Trade & Development Bank 16	06.05.2021	7 162 085	0.69%
700	3.500%	Black Sea Trade & Development Bank 19	25.06.2024	718 288	0.07%
1 000	3.375%	Bluestar Finance Holdings Ltd. 19	16.07.2024	1 013 805	0.10%
500	3.067%	Bocom Leasing Management Hong Kong Co. Ltd.—EMTN 19	05.09.2024	503 515	0.05%
1 500	7.450%	Braskem Idesa SAPI 19	15.11.2029	1 603 830	0.16%
2 000	4.750%	BRF S.A. 14	22.05.2024	2 094 580	0.20%
3 000	5.749%	Burgan Bank SAK 19	Perp.	3 069 165	0.30%
3 000	5.500%	Caiyun International Investment Ltd. 19	08.04.2022	2 969 715	0.29%
2 500	3.875%	Canara Bank—EMTN 19	28.03.2024	2 571 188	0.25%
3 500	4.000%	CBD Cayman Ltd. 15	17.11.2020	3 551 012	0.34%
525	3.250%	CBQ Finance Ltd.—EMTN 16	13.06.2021	530 037	0.05%
3 500	5.700%	Cemex SAB de CV 14	11.01.2025	3 608 465	0.35%
4 000	4.500%	Chelyabinsk Pipe Plant Via Chelpipe Finance DAC 19	19.09.2024	4 072 680	0.39%
2 000	3.875%	China Construction Bank Corp. 15	13.05.2025	2 007 430	0.19%
4 700	5.950%	China Overseas Finance Cayman VI Ltd. 14	08.05.2024	5 279 721	0.51%
1 615	3.250%	China Railway Xunjie Co. Ltd. 16	28.07.2026	1 629 866	0.16%
500	4.100%	Chinalco Capital Holdings Ltd. 19	Perp.	506 180	0.05%
2 000	9.500%	Cia General de Combustibles S.A. 16	07.11.2021	1 702 860	0.16%
3 000	6.450%	CIFI Holdings Group Co. Ltd. 19	07.11.2024	3 043 080	0.29%
4 000	3.500%	CK Hutchison International 17 Ltd. 17	05.04.2027	4 156 600	0.40%
2 600	4.250%	CNOOC Finance 2013 Ltd. 13	09.05.2043	2 897 986	0.28%
2 000	5.600%	Controladora Mabe S.A. de CV 18	23.10.2028	2 208 480	0.21%
3 500	4.500%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 15	16.09.2025	3 801 385	0.37%
3 000	3.625%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 17	01.08.2027	3 129 390	0.30%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettovermögens / % of net assets
4 000	6.150%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 06	24.10.2036	5 372 060	0.52%
3 000	9.500%	Credito Real SAB de CV SOFOM ER 19	07.02.2026	3 427 155	0.33%
2 100	9.750%	Credivalores-Crediservicios SAS 17	27.07.2022	2 136 918	0.21%
2 000	6.250%	Cydsa SAB de CV 19	04.10.2027	2 058 300	0.20%
6 830	3.600%	DBS Group Holdings Ltd.—GMTN 16	Perp.	6 908 169	0.67%
2 350	6.250%	DIB Tier 1 Sukuk 3 Ltd. 19	Perp.	2 503 749	0.24%
4 000	3.908%	DP World Crescent Ltd. 16	31.05.2023	4 143 860	0.40%
250	4.848%	DP World Crescent Ltd. 18	26.09.2028	274 544	0.03%
1 500	3.875%	DP World Crescent Ltd.—EMTN 19	18.07.2029	1 540 200	0.15%
4 000	6.850%	DP World Plc. 07	02.07.2037	5 264 420	0.51%
1 300	7.375%	Dubai Electricity & Water Authority 10	21.10.2020	1 356 680	0.13%
1 500	4.875%	Eastern & Southern African Trade & Development Bank—EMTN 19	23.05.2024	1 565 490	0.15%
2 000	9.500%	Ecobank Transnational, Inc. 19	18.04.2024	2 245 860	0.22%
3 000	5.875%	Ecopetrol S.A. 13	18.09.2023	3 331 785	0.32%
2 000	4.125%	Ecopetrol S.A. 14	16.01.2025	2 107 950	0.20%
3 500	5.375%	Ecopetrol S.A. 15	26.06.2026	3 931 375	0.38%
2 000	10.750%	Ecuador Government International Bond 16	28.03.2022	2 045 510	0.20%
2 000	7.875%	Ecuador Government International Bond 18	23.01.2028	1 782 740	0.17%
3 000	10.750%	Ecuador Government International Bond 19	31.01.2029	2 935 035	0.28%
800	9.500%	Ecuador Government International Bond 19	27.03.2030	748 684	0.07%
2 000	3.542%	EIB Sukuk Co. Ltd. 16	31.05.2021	2 026 350	0.20%
1 570	4.564%	EMG SUKUK Ltd. 14	18.06.2024	1 651 593	0.16%
1 000	3.516%	Emirates Development Bank PJSC—EMTN 19	06.03.2024	1 034 975	0.10%
3 000	6.125%	Emirates NBD Bank PJSC 19	Perp.	3 161 175	0.31%
2 000	5.125%	Empresa de Transmision Electrica S.A. 19	02.05.2049	2 287 120	0.22%
826	4.875%	Empresa Electrica Angamos S.A. 14	25.05.2029	855 563	0.08%
3 300	4.250%	Enel Generacion Chile S.A. 14	15.04.2024	3 486 186	0.34%
1 000	3.939%	Esic Sukuk Ltd.—EMTN 19	30.07.2024	998 830	0.10%
5 000	5.500%	Eurochem Finance DAC 19	13.03.2024	5 474 475	0.53%
2 000	5.250%	Evraz Plc. 19	02.04.2024	2 173 440	0.21%
5 800	3.250%	Export-Import Bank of Korea 15	10.11.2025	6 114 969	0.59%
1 500	2.625%	First Gulf Bank PJSC—EMTN 15	24.02.2020	1 501 658	0.15%
1 000	4.375%	Fomento Economico Mexicano SAB de CV 13	10.05.2043	1 107 605	0.11%
2 000	3.600%	Franshion Brilliant Ltd. 17	03.03.2022	2 023 270	0.20%
3 500	3.600%	Franshion Brilliant Ltd. 17	03.03.2022	3 540 722	0.34%
5 000	5.500%	Fresnillo Plc. 13	13.11.2023	5 437 150	0.53%
600	5.875%	Fufeng Group Ltd. 18	28.08.2021	622 110	0.06%
1 000	6.510%	Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A. 07	07.03.2022	1 087 550	0.11%
3 000	4.950%	Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A. 12	19.07.2022	3 179 895	0.31%
3 250	4.950%	Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A. 17	23.03.2027	3 628 576	0.35%
2 000	4.950%	Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A. 13	06.02.2028	2 235 270	0.22%
5 500	4.250%	GC Treasury Center Co. Ltd. 18	19.09.2022	5 725 170	0.55%
2 000	8.125%	Global Liman Isletmeleri 14	14.11.2021	1 960 470	0.19%
2 000	5.375%	GMR Hyderabad International Airport Ltd. 19	10.04.2024	2 076 350	0.20%
2 000	4.250%	Gohl Capital Ltd. 17	24.01.2027	2 093 960	0.20%
1 000	4.250%	Gohl Capital Ltd. 17	24.01.2027	1 046 980	0.10%
1 500	5.125%	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. 19	15.05.2024	1 603 763	0.16%
500	6.125%	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. 19	15.05.2029	554 808	0.05%
500	6.250%	Gran Tierra Energy International Holdings Ltd. 18	15.02.2025	451 088	0.04%
3 500	7.750%	Gran Tierra Energy, Inc. 19	23.05.2027	3 230 377	0.31%
3 500	4.875%	Gruma SAB de CV 14	01.12.2024	3 801 105	0.37%
2 000	4.875%	Grupo Bimbo SAB de CV 14	27.06.2044	2 141 470	0.21%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettovermögens / % of net assets
2 000	5.500%	Grupo de Inversiones Suramericana S.A. 16	29.04.2026	2 236 270	0.22%
1 000	6.625%	Grupo Televisa SAB 10	15.01.2040	1 248 750	0.12%
5 000	3.000%	GS Caltex Corp. 19	04.06.2024	5 066 750	0.49%
5 000	5.950%	Gtlk Europe Capital DAC 19	17.04.2025	5 431 100	0.53%
800	3.375%	Haitong International Securities Group Ltd. 19	19.07.2024	807 212	0.08%
4 144	4.250%	Hikma Pharmaceuticals Plc. 15	10.04.2020	4 156 805	0.40%
2 500	3.625%	HKT Capital No 2 Ltd. 15	02.04.2025	2 574 525	0.25%
4 500	8.800%	Home Credit & Finance Bank OOO Via Eurasia Capital S.A. 19	Perp.	4 528 147	0.44%
2 000	4.000%	Huarong Finance 2017 Co. Ltd.—EMTN 17	Perp.	2 015 300	0.20%
400	3.375%	Huarong Finance 2019 Co. Ltd.—EMTN 19	29.05.2022	404 926	0.04%
3 000	6.250%	Hungary Government International Bond 10	29.01.2020	3 011 730	0.29%
2 000	3.750%	ICBCIL Finance Co. Ltd.—EMTN 19	05.03.2024	2 072 060	0.20%
1 500	4.000%	ICICI Bank Ltd. 16	18.03.2026	1 563 750	0.15%
3 600	3.800%	ICICI Bank Ltd. 17	14.12.2027	3 705 678	0.36%
1 000	3.730%	Indian Railway Finance Corp. Ltd.—EMTN 19	29.03.2024	1 035 500	0.10%
5 000	5.875%	Indonesia Government International Bond 10	13.03.2020	5 042 750	0.49%
4 200	4.875%	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 15	21.09.2025	4 612 440	0.45%
3 600	4.375%	IOI Investment L Bhd—EMTN 12	27.06.2022	3 732 408	0.36%
2 330	6.875%	Israel Electric Corp. Ltd. 13	21.06.2023	2 651 773	0.26%
1 425	4.250%	Israel Electric Corp. Ltd.—GMTN 144A 18	14.08.2028	1 552 538	0.15%
2 500	5.000%	Israel Electric Corp. Ltd.—Series 6 144A 14	12.11.2024	2 751 712	0.27%
500	7.000%	JBS Investments II GmbH 18	15.01.2026	544 128	0.05%
2 000	5.750%	JBS Investments II GmbH 19	15.01.2028	2 108 420	0.20%
3 500	3.125%	JD.com, Inc. 16	29.04.2021	3 518 305	0.34%
2 000	3.875%	JD.com, Inc. 16	29.04.2026	2 072 710	0.20%
4 500	5.950%	JSW Steel Ltd. 19	18.04.2024	4 632 300	0.45%
1 500	5.625%	KIB Tier 1 Sukuk Ltd. 19	Perp.	1 547 678	0.15%
1 200	5.750%	Klabin Austria GmbH 19	03.04.2029	1 280 808	0.12%
200	7.000%	Klabin Austria GmbH 19	03.04.2049	218 780	0.02%
4 000	6.500%	KOC Holding A/S 19	11.03.2025	4 228 000	0.41%
2 000	4.350%	Kookmin Bank 19	Perp.	2 058 300	0.20%
3 500	3.000%	Korea Development Bank 16	13.01.2026	3 603 145	0.35%
2 500	3.125%	Korea Gas Corp. 17	20.07.2027	2 607 375	0.25%
200	2.875%	Korea Gas Corp. 19	16.07.2029	206 211	0.02%
4 000	7.125%	Kosmos Energy Ltd. 19	04.04.2026	4 094 480	0.40%
3 000	4.500%	Kuwait Projects Co. SPC Ltd.—EMTN 17	23.02.2027	3 142 605	0.30%
2 000	3.875%	Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia—EMTN 17	06.04.2024	2 092 400	0.20%
2 000	7.500%	Logan Property Holdings Co. Ltd. 18	27.08.2021	2 076 920	0.20%
1 000	6.500%	Logan Property Holdings Co. Ltd. 19	16.07.2023	1 032 745	0.10%
1 100	4.750%	Lukoil International Finance BV 16	02.11.2026	1 220 670	0.12%
4 400	4.563%	Lukoil International Finance BV (gehandelt in Supranational / traded in Supranational) 13	24.04.2023	4 677 574	0.45%
1 000	4.563%	Lukoil International Finance BV (gehandelt in Vereinigten Staaten / traded in United States) 13	24.04.2023	1 063 085	0.10%
2 400	4.750%	MAF Global Securities Ltd. 14	07.05.2024	2 571 732	0.25%
1 000	4.750%	MAF Global Securities Ltd. (gehandelt in Vereinigten Staaten / traded in United States) 14	07.05.2024	1 071 555	0.10%
1 000	4.638%	MAF Sukuk Ltd. 19	14.05.2029	1 078 730	0.10%
2 000	3.025%	MAR Sukuk Ltd. 19	13.11.2024	2 006 430	0.19%
2 000	8.000%	Marfrig Holdings Europe BV 16	08.06.2023	2 084 270	0.20%
700	7.375%	Medco Oak Tree Pte Ltd. 19	14.05.2026	717 567	0.07%
1 000	4.850%	Metalloinvest Finance DAC 17	02.05.2024	1 074 225	0.10%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettovermögens / % of net assets
2 000	6.950%	MHP Lux S.A. 18	03.04.2026	2 100 860	0.20%
7 000	6.250%	MHP Lux S.A. 19	19.09.2029	6 897 975	0.67%
3 000	6.250%	Millicom International Cellular S.A. 19	25.03.2029	3 318 630	0.32%
2 000	6.500%	Minerva Luxembourg S.A. 16	20.09.2026	2 134 760	0.21%
2 000	4.100%	MMC Norilsk Nickel OJSC Via MMC Finance DAC 17	11.04.2023	2 076 150	0.20%
4 650	4.375%	MMK International Capital DAC 19	13.06.2024	4 925 280	0.48%
2 000	4.755%	MTN Mauritius Investments Ltd. 14	11.11.2024	2 057 700	0.20%
3 000	5.650%	Network i2i Ltd. 19	Perp.	2 973 375	0.29%
3 000	4.500%	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 16	15.06.2023	3 178 050	0.31%
3 500	4.000%	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 17	21.09.2024	3 682 175	0.36%
3 000	4.700%	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 19	30.05.2026	3 277 260	0.32%
2 000	3.750%	NTPC Ltd.—EMTN 19	03.04.2024	2 053 370	0.20%
2 000	4.250%	NTPC Ltd.—EMTN 16	26.02.2026	2 104 690	0.20%
6 000	5.625%	OCP S.A. 14	25.04.2024	6 649 380	0.64%
800	6.875%	OCP S.A. 14	25.04.2044	1 020 064	0.10%
3 000	5.375%	Oil India Ltd. 14	17.04.2024	3 264 870	0.32%
1 830	5.196%	OmGrid Funding Ltd. 17	16.05.2027	1 889 429	0.18%
3 500	3.750%	ONGC Videsh Vankorneft Pte Ltd. 16	27.07.2026	3 591 560	0.35%
1 000	4.750%	Ooredoo International Finance Ltd. 10	16.02.2021	1 031 240	0.10%
1 000	3.875%	Ooredoo International Finance Ltd. 13	31.01.2028	1 073 215	0.10%
1 000	4.500%	Ooredoo International Finance Ltd. 13	31.01.2043	1 170 605	0.11%
1 300	3.250%	Ooredoo International Finance Ltd. (gehandelt in Irland / traded in Ireland) 12	21.02.2023	1 327 495	0.13%
900	3.250%	Ooredoo International Finance Ltd. (gehandelt in Vereinigten Staaten / traded in United States) 12	21.02.2023	919 035	0.09%
3 000	5.875%	Orbia Advance Corp. SAB de CV 14	17.09.2044	3 174 990	0.31%
800	6.625%	Oztel Holdings SPC Ltd. 18	24.04.2028	850 640	0.08%
3 000	7.375%	Pampa Energia S.A. 16	21.07.2023	2 822 505	0.27%
2 500	4.250%	Pelabuhan Indonesia II PT 15	05.05.2025	2 654 775	0.26%
2 500	4.875%	Pelabuhan Indonesia III Persero PT 14	01.10.2024	2 712 675	0.26%
5 500	5.125%	Perusahaan Gas Negara Tbk PT 14	16.05.2024	5 990 627	0.58%
4 000	5.500%	Perusahaan Listrik Negara PT 11	22.11.2021	4 241 580	0.41%
1 000	3.400%	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 16	29.03.2021	1 015 580	0.10%
1 500	4.750%	Petroleos del Peru S.A. 17	19.06.2032	1 641 308	0.16%
5 073	6.500%	Petroleos Mexicanos 18	13.03.2027	5 382 225	0.52%
2 000	6.750%	Petroleos Mexicanos 17	21.09.2047	2 016 010	0.20%
5 000	4.000%	Philippine Government International Bond 10	15.01.2021	5 108 450	0.49%
1 000	2.750%	POSCO 19	15.07.2024	1 002 910	0.10%
3 500	4.630%	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski S.A. Via PKO Finance AB 12	26.09.2022	3 689 332	0.36%
3 000	4.125%	Proven Honour Capital Ltd. 16	06.05.2026	3 113 880	0.30%
2 250	8.625%	Province of Jujuy Argentina 17	20.09.2022	1 091 250	0.11%
4 000	9.950%	Provincia de Buenos Aires 15	09.06.2021	1 869 980	0.18%
4 000	9.125%	Provincia de Buenos Aires 16	16.03.2024	1 774 680	0.17%
4 200	2.375%	Qatar Government International Bond 16	02.06.2021	4 216 590	0.41%
4 000	3.982%	QIB Sukuk Ltd.—EMTN 19	26.03.2024	4 174 240	0.40%
1 500	4.264%	QIIB Senior Sukuk Ltd. 19	05.03.2024	1 578 788	0.15%
3 800	2.875%	QNB Finance Ltd. (gehandelt in Supranational / traded in Supranational) 13	29.04.2020	3 811 609	0.37%
1 500	2.875%	QNB Finance Ltd. (gehandelt in Vereinigten Staaten / traded in United States) 13	29.04.2020	1 504 583	0.15%
5 000	3.500%	QNB Finance Ltd.—EMTN 19	28.03.2024	5 175 600	0.50%
2 000	4.875%	QNB Finansbank A/S 17	19.05.2022	2 014 610	0.20%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettovermögens / % of net assets
2 500	6.875%	QNB Finansbank A/S 19	07.09.2024	2 670 637	0.26%
1 550	4.600%	Radiant Access Ltd. 17	Perp.	1 547 900	0.15%
2 000	4.125%	Rakfunding Cayman Ltd.—EMTN 19	09.04.2024	2 083 960	0.20%
5 300	4.125%	Reliance Industries Ltd. 15	28.01.2025	5 615 376	0.54%
1 700	4.875%	Reliance Industries Ltd. 15	10.02.2045	1 989 944	0.19%
4 000	6.670%	ReNew Power Synthetic 19	12.03.2024	4 148 740	0.40%
1 400	3.750%	SACI Falabella 13	30.04.2023	1 431 570	0.14%
6 250	4.500%	Sasol Financing International Ltd. 12	14.11.2022	6 460 156	0.63%
4 000	6.500%	Sasol Financing USA LLC 18	27.09.2028	4 452 180	0.43%
5 000	4.250%	Saudi Arabian Oil Co. 19	16.04.2039	5 364 150	0.52%
2 000	5.060%	Saudi Electricity Global Sukuk Co. 2 13	08.04.2043	2 270 970	0.22%
3 000	4.000%	Saudi Electricity Global Sukuk Co. 3 14	08.04.2024	3 169 005	0.31%
3 500	2.375%	Saudi Government International Bond 16	26.10.2021	3 517 115	0.34%
4 000	5.250%	Sberbank of Russia Via SB Capital S.A. 13	23.05.2023	4 291 360	0.42%
1 000	6.300%	SD International Sukuk Ltd.—EMTN 19	09.05.2022	1 018 145	0.10%
1 000	3.850%	Severstal OAO Via Steel Capital S.A. 17	27.08.2021	1 023 775	0.10%
3 000	3.150%	Severstal OAO Via Steel Capital S.A. 19	16.09.2024	3 019 725	0.29%
500	2.400%	Shanghai Port Group BVI Development Co. Ltd. 19	11.09.2024	496 963	0.05%
1 000	2.850%	Shanghai Port Group BVI Development Co. Ltd. 19	11.09.2029	978 905	0.09%
1 200	4.750%	Shimao Property Holdings Ltd. 17	03.07.2022	1 227 498	0.12%
1 000	5.950%	Shriram Transport Finance Co. Ltd. 19	24.10.2022	1 029 730	0.10%
3 000	5.000%	SIB Tier 1 Sukuk Co. 19	Perp.	3 090 465	0.30%
2 500	3.450%	Sibur Securities DAC 19	23.09.2024	2 550 863	0.25%
3 000	4.125%	Sigma Alimentos S.A. de CV 16	02.05.2026	3 144 915	0.30%
2 000	11.000%	Silknet JSC 19	02.04.2024	2 235 110	0.22%
2 500	6.000%	Sino-Ocean Land Treasure Finance I Ltd. 14	30.07.2024	2 716 587	0.26%
1 750	4.000%	Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd. 17	13.09.2047	1 893 491	0.18%
5 000	5.500%	South Africa Government International Bond 10	09.03.2020	5 032 850	0.49%
2 000	3.500%	Southern Copper Corp. 12	08.11.2022	2 067 250	0.20%
2 000	3.875%	Southern Copper Corp. 15	23.04.2025	2 103 760	0.20%
4 250	7.500%	Southern Copper Corp. 06	27.07.2035	5 873 542	0.57%
1 500	6.750%	Southern Copper Corp. 10	16.04.2040	2 008 065	0.19%
5 750	8.000%	Sovcombank Via SovCom Capital DAC 19	07.04.2030	6 002 799	0.58%
3 465	3.250%	State Bank of India—EMTN 17	24.01.2022	3 504 605	0.34%
2 000	3.875%	Swire Pacific MTN Financing Ltd.—EMTN 15	21.09.2025	2 103 700	0.20%
3 000	5.500%	Tabreed Sukuk Spc Ltd. 18	31.10.2025	3 358 020	0.33%
2 750	5.750%	TBC Bank JSC 19	19.06.2024	2 846 209	0.28%
3 000	10.775%	TBC Bank JSC 19	Perp.	3 079 095	0.30%
4 000	3.800%	Tencent Holdings Ltd. 15	11.02.2025	4 213 680	0.41%
1 000	6.150%	Teva Pharmaceutical Finance Co. LLC 06	01.02.2036	951 085	0.09%
4 000	3.150%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	01.10.2026	3 358 160	0.33%
3 000	4.100%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	01.10.2046	2 175 150	0.21%
3 500	3.625%	Thai Oil PCL 13	23.01.2023	3 597 142	0.35%
2 000	5.250%	Trust F/1401 14	15.12.2024	2 178 480	0.21%
2 000	5.250%	Trust F/1401 15	30.01.2026	2 153 750	0.21%
1 000	4.500%	Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri A/S 17	18.10.2024	979 225	0.09%
3 000	6.875%	Turk Telekomunikasyon A/S 19	28.02.2025	3 213 510	0.31%
1 000	6.950%	Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari A/S 19	14.03.2026	1 060 880	0.10%
2 000	8.125%	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 19	28.03.2024	2 129 810	0.21%
2 000	9.950%	Ukreximbank Via Biz Finance Plc. 19	14.11.2029	2 038 850	0.20%
2 000	7.250%	Unifin Financiera SAB de CV 16	27.09.2023	2 086 850	0.20%
2 500	7.375%	Unifin Financiera SAB de CV 18	12.02.2026	2 511 775	0.24%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettovermögens / % of net assets
5 000	3.500%	United Overseas Bank Ltd.—EMTN 16	16.09.2026	5 073 225	0.49%
500	2.880%	United Overseas Bank Ltd.—EMTN (gehandelt in Supranational / traded in Supranational) 16	08.03.2027	502 235	0.05%
1 500	2.880%	United Overseas Bank Ltd.—EMTN (gehandelt in Vereinigten Staaten / traded in United States) 16	08.03.2027	1 506 705	0.15%
2 000	5.750%	Uzbek Industrial and Construction Bank ATB 19	02.12.2024	2 055 100	0.20%
4 625	8.250%	Vale Overseas Ltd. 04	17.01.2034	6 508 878	0.63%
1 000	3.975%	Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd.—EMTN 17	09.11.2027	1 029 985	0.10%
1 000	2.982%	Warba Sukuk Ltd.—EMTN 19	24.09.2024	1 007 915	0.10%
1 500	4.500%	Woori Bank 16	Perp.	1 521 210	0.15%
3 000	5.250%	Woori Bank 17	Perp.	3 097 365	0.30%
4 000	8.250%	Yapi ve Kredi Bankasi A/S 19	15.10.2024	4 301 840	0.42%
6 000	63.354%	YPF S.A. 16	07.07.2020	1 492 170	0.14%
3 000	8.500%	YPF S.A. 19	27.06.2029	2 721 090	0.26%
1 000	7.900%	Yuzhou Properties Co. Ltd. 18	11.05.2021	1 033 670	0.10%
200	6.000%	Yuzhou Properties Co. Ltd. 16	25.10.2023	195 658	0.02%
2 000	5.500%	Zhaojin Mining International Finance Ltd. 19	01.03.2022	2 045 200	0.20%
AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				**167 753 034**	**16.24%**
Obligationen / Bonds				**167 753 034**	**16.24%**
USD				**167 753 034**	**16.24%**
4 531	6.875%	Aeropuertos Argentina 2000 S.A. 17	01.02.2027	4 384 641	0.42%
1 000	6.350%	AES Gener S.A. 19	07.10.2079	1 026 220	0.10%
500	5.250%	Alfa SAB de CV 14	25.03.2024	541 903	0.05%
1 500	6.875%	Alfa SAB de CV 14	25.03.2044	1 823 678	0.18%
5 800	4.500%	Alpek SAB de CV 12	20.11.2022	6 056 215	0.59%
1 000	4.250%	Alpek SAB de CV 19	18.09.2029	1 023 320	0.10%
2 000	5.375%	Arabian Centres Sukuk Ltd. 19	26.11.2024	2 064 080	0.20%
1 500	5.875%	Arcos Dorados Holdings, Inc. 17	04.04.2027	1 606 800	0.16%
3 200	7.750%	Banco BTG Pactual S.A. 19	15.02.2029	3 399 344	0.33%
500	2.700%	Banco de Credito del Peru 19	11.01.2025	497 828	0.05%
2 000	6.875%	Banco de Credito del Peru 11	16.09.2026	2 142 630	0.21%
3 000	6.125%	Banco de Credito del Peru 12	24.04.2027	3 219 315	0.31%
8 449	9.750%	Banco Hipotecario S.A. 15	30.11.2020	7 480 407	0.72%
977	6.750%	Banco Macro S.A. 16	04.11.2026	747 874	0.07%
1 500	0.000%	Bioceanico Sovereign Certificate Ltd. 19	05.06.2034	1 045 830	0.10%
1 000	6.450%	Braskem Finance Ltd. 14	03.02.2024	1 115 845	0.11%
1 500	4.875%	BRF S.A. 19	24.01.2030	1 549 260	0.15%
5 500	5.150%	Cencosud S.A. 15	12.02.2025	5 726 847	0.55%
1 852	3.750%	Cielo USA, Inc. 19	16.11.2022	1 854 687	0.18%
2 000	4.000%	CK Hutchison Capital Securities 17 Ltd. 17	31.12.2099	2 019 570	0.20%
250	4.700%	Consorcio Transmantaro S.A. 19	16.04.2034	276 011	0.03%
1 000	5.500%	Cosan Ltd. 19	20.09.2029	1 046 565	0.10%
1 000	7.000%	CSN Islands XII Corp. 10	Perp.	922 025	0.09%
3 600	5.500%	Elementia SAB de CV 14	15.01.2025	3 663 216	0.35%
3 100	5.000%	Embotelladora Andina S.A. 13	01.10.2023	3 323 091	0.32%
3 000	5.500%	Empresa Electrica Cochrane SpA 19	14.05.2027	3 141 300	0.30%
2 000	4.250%	Empresas Publicas de Medellin ESP 19	18.07.2029	2 088 400	0.20%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettovermögens / % of net assets
2 000	6.500%	First Quantum Minerals Ltd. 18	01.03.2024	2 010 620	0.19%
1 500	6.500%	First Quantum Minerals Ltd. 144A 18	01.03.2024	1 507 965	0.15%
6 000	7.500%	First Quantum Minerals Ltd. 144A 17	01.04.2025	6 193 950	0.60%
5 000	5.250%	Global Bank Corp. 19	16.04.2029	5 380 425	0.52%
2 000	7.875%	Grupo Posadas SAB de CV 15	30.06.2022	1 877 010	0.18%
1 000	4.150%	Industrias Penoles SAB de CV 19	12.09.2029	1 037 970	0.10%
1 000	5.650%	Industrias Penoles SAB de CV 19	12.09.2049	1 066 110	0.10%
250	6.500%	JBS USA LUX S.A. Via JBS USA Food Co. Via JBS USA Finance, Inc. 19	15.04.2029	279 118	0.03%
5 500	3.000%	Kia Motors Corp. 17	25.04.2023	5 558 877	0.54%
2 000	4.875%	Klabin Finance S.A. 17	19.09.2027	2 084 460	0.20%
500	5.375%	MGM China Holdings Ltd. 19	15.05.2024	521 870	0.05%
1 000	4.500%	Minera Mexico S.A. de CV 19	26.01.2050	1 016 830	0.10%
2 000	6.875%	MSU Energy S.A. Via UGEN S.A. Via UENSA S.A. 18	01.02.2025	1 230 920	0.12%
1 000	6.067%	Nakilat, Inc. 06	31.12.2033	1 221 905	0.12%
2 500	7.000%	NBM US Holdings, Inc. 19	14.05.2026	2 714 837	0.26%
3 000	5.375%	Nexa Resources S.A. 17	04.05.2027	3 221 820	0.31%
600	6.400%	Nexen, Inc. 07	15.05.2037	822 321	0.08%
2 700	5.625%	NTPC Ltd.—EMTN 11	14.07.2021	2 821 473	0.27%
5 500	5.500%	Petroleos Mexicanos 10	21.01.2021	5 655 430	0.55%
5 500	4.875%	Petroleos Mexicanos 12	24.01.2022	5 702 482	0.55%
1 000	5.350%	Petroleos Mexicanos 18	12.02.2028	995 040	0.10%
6 000	6.625%	Petroleos Mexicanos 06	15.06.2035	6 134 010	0.59%
1 750	6.500%	Petroleos Mexicanos 11	02.06.2041	1 740 559	0.17%
1 000	6.375%	Petroleos Mexicanos 14	23.01.2045	971 035	0.09%
2 047	7.690%	Petroleos Mexicanos 19	23.01.2050	2 237 299	0.22%
258	5.298%	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. II 05	30.09.2020	261 819	0.03%
3 500	0.000%	Rutas 2 and 7 Finance Ltd. 19	30.09.2036	2 302 090	0.22%
2 000	4.375%	SACI Falabella 14	27.01.2025	2 093 280	0.20%
5 000	5.900%	Severstal OAO Via Steel Capital S.A. 12	17.10.2022	5 421 975	0.53%
1 500	4.875%	Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd. 12	17.05.2042	1 807 763	0.18%
200	4.250%	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. 19	07.05.2029	212 780	0.02%
2 000	7.125%	Stillwater Mining Co. 17	27.06.2025	2 094 820	0.20%
3 000	4.875%	SURA Asset Management S.A. 14	17.04.2024	3 231 675	0.31%
3 000	5.750%	Suzano Austria GmbH 16	14.07.2026	3 362 760	0.33%
1 000	5.875%	Telefonica Celular del Paraguay S.A. 19	15.04.2027	1 075 525	0.10%
2 000	6.000%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 18	15.04.2024	2 029 620	0.20%
3 000	6.750%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 18	01.03.2028	3 044 985	0.30%
1 000	5.550%	Transportadora de Gas Internacional S.A. ESP 18	01.11.2028	1 147 035	0.11%
2 000	6.250%	Tullow Oil Plc. 14	15.04.2022	1 819 070	0.18%
4 000	7.000%	Tullow Oil Plc. 18	01.03.2025	3 393 440	0.33%
613	5.250%	Ultrapar International S.A. 16	06.10.2026	660 069	0.06%
1 000	8.375%	Unifin Financiera SAB de CV 19	27.01.2028	1 025 470	0.10%
2 000	8.875%	Unifin Financiera SAB de CV 18	Perp.	1 843 610	0.18%
3 000	5.875%	Usiminas International Sarl 19	18.07.2026	3 134 010	0.30%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				**3 999 520**	**0.38%**
Obligationen / Bonds				**3 999 520**	**0.38%**
USD				**3 999 520**	**0.38%**
4 000	4.500%	NBK Tier 1 Financing 2 Ltd. 19	31.12.2099	3 999 520	0.38%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettovermögens / % of net assets
CHF	134 046	USD	138 326	03.01.2020	102	0.00%
CHF	76 366 353	USD	77 629 548	09.01.2020	1 249 554	0.12%
EUR	124 169 116	USD	137 981 979	09.01.2020	1 449 942	0.14%
USD	151 476	CHF	146 903	09.01.2020	-261	-0.00%
USD	229 944	EUR	205 575	02.01.2020	-814	-0.00%
USD	515 688	EUR	459 228	06.01.2020	109	0.00%
USD	1 632 601	EUR	1 466 523	09.01.2020	-14 188	-0.00%
USD	43 072 147	EUR	38 781 000	16.01.2020	-494 875	-0.05%
					2 189 569	**0.21%**

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Bär & Co. Ltd. oder Goldman Sachs International abgeschlossen. /
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bank Julius Baer & Co. Ltd. or Goldman Sachs International.

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts+	Marktwert / Market value	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettovermögens / % of net assets
US LONG BOND (CBT)	USD	103	16 058 344	20.03.2020	-385 719	-0.03%
					-385 719	**-0.03%**

+Positive Werte repräsentieren einen Kauf, negative Werte repräsentieren einen Verkauf. / Positive figure represents a purchase, negative figure represents a sale.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS
per 31. Dezember 2019 / as at 31 December 2019

	USD
Aktiva / Assets	
Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value	392 068 276
(Einstandswert / Acquisition cost: USD 382 994 891)	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	2 718 756
Bankguthaben / Bank deposits	7 754 757
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	1 277 665
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	208 467
Gründungskosten / Formation expenses	17 036
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	5 574 600
Total Aktiva / Total Assets	**409 619 557**
Passiva / Liabilities	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	92 601
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	518 129
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities on the redemption of shares	3 323
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	200 275
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	49 169
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	71 092
Total Passiva / Total Liabilities	**934 589**
Nettovermögen / Net Assets	**408 684 968**

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 / from 1 July 2019 to 31 December 2019	USD
Ertrag / Income	
Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	9 602 069
Bankzinsen / Bank interests	7 039
Total Ertrag / Total Income	**9 609 108**
Aufwand / Expenses	
Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 124 494
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	36 225
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	96 250
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	311 936
Total Aufwand / Total Expenses	**1 568 905**
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	**8 040 203**
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	1 144 326
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-1 649 796
- Futures	-407 439
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-730 307
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	**6 396 987**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	5 082 264
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-1 128 137
- Futures	-21 237
- Fremdwährungen / Foreign currencies	13 421
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	**10 343 298**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2019 / 30 June 2019 USD	31. Dezember 2019 / 31 December 2019 USD
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	295 681 932	347 301 386
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	21 117 560	10 343 298
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	30 992 984	52 026 656
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-491 090	-986 372
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	**347 301 386**	**408 684 968**

*Siehe Seite 15. / See page 29.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	31. Dezember 2019 in Stück / 31 December 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	10 851.00	29 671.00	30 571.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	500.00	491.00	3 521.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	1 310.00	3 841.00	4 041.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	105 127.73	150 817.74	186 191.02
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	10.00	6 333.29	11 731.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	10.00	22 453.92	17 733.92
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	16 258.00	14 039.00	13 637.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	1 984.00	975.00	975.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	23 618.00	25 762.07	33 117.28
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	240.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	13 010.00	13 010.00	13 460.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	10.00	10.00	1 360.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	890 920.07	973 554.79	1 130 268.79
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	484 275.59	504 226.90	527 527.90
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	949 083.00	1 032 785.50	1 254 379.53
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	155 310.00	138 210.00	121 310.00
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-CHF) / Accumulation shares (Shares Zh-CHF)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-EUR) / Accumulation shares (Shares Zh-EUR)	3 160.00	5 976.00	10 716.00
	USD	**USD**	**USD**
Nettovermögen / Net Assets	**295 681 932**	**347 301 386**	**408 684 968**
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	104.06	109.08	108.72
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	97.40	98.63	96.47
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	98.38	101.49	99.70
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	100.01	104.80	104.84
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	97.23	101.54	101.17
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	97.54	101.76	98.91
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	98.62	106.59	110.56
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	106.81	116.69	120.84
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	100.91	106.53	108.42
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	101.95	108.03	110.26
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	108.15	118.79	123.34
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	102.21	108.47	110.70
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	103.27	110.01	112.61
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	108.00	118.57	123.11
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	102.08	108.29	110.50
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	103.11	109.81	112.36
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	98.62	108.18	112.23
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	109.91	121.44	126.50
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-CHF) / Accumulation shares (Shares Zh-CHF)	103.89	110.91	113.52
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-EUR) / Accumulation shares (Shares Zh-EUR)	104.35	111.84	114.82
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	2.68	4.25	4.17

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	31. Dezember 2019 in Stück / 31 December 2019 Number of shares
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ah-CHF)	3.56	3.95	3.88
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ah-EUR)	3.55	2.59	3.85
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-USD)	-	4.61	3.90
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-CHF)	-	1.53	2.42
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-EUR)	-	2.01	5.16
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-USD)	-	1.47	0.00

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettovermögens / % of net assets
TOTAL				**392 068 276**	**95.93%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				**247 474 778**	**60.55%**
Obligationen / Bonds				**247 474 778**	**60.55%**
EUR				**56 231 792**	**13.76%**
1 000	4.125%	Avis Budget Finance Plc. 16	15.11.2024	1 160 058	0.28%
1 000	5.875%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 18	Perp.	1 227 464	0.30%
1 000	4.625%	Cooperatieve Rabobank UA 18	Perp.	1 238 263	0.30%
1 000	3.250%	Cooperatieve Rabobank UA 19	Perp.	1 124 649	0.28%
4 000	5.000%	Credito Real SAB de CV SOFOM ER 19	01.02.2027	4 736 678	1.16%
2 000	2.875%	Crown European Holdings S.A. 18	01.02.2026	2 442 896	0.60%
1 000	2.000%	Dufry One BV 19	15.02.2027	1 139 803	0.28%
1 000	2.625%	eircom Finance DAC 19	15.02.2027	1 135 795	0.28%
750	4.000%	Europcar Mobility Group 19	30.04.2026	818 731	0.20%
1 000	2.375%	Faurecia S.E. 19	15.06.2027	1 164 599	0.29%
500	3.000%	Holcim Finance Luxembourg S.A. 19	Perp.	594 479	0.15%
500	4.750%	International Game Technology Plc. 15	15.02.2023	615 767	0.15%
2 000	3.928%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 14	15.09.2026	2 566 573	0.63%
1 000	3.500%	Intrum AB 19	15.07.2026	1 150 966	0.28%
2 000	2.250%	IQVIA, Inc. 19	15.01.2028	2 324 595	0.57%
1 000	4.750%	Mauser Packaging Solutions Holding Co. 18	15.04.2024	1 165 923	0.29%
1 000	3.625%	Netflix, Inc. 17	15.05.2027	1 204 105	0.29%
1 000	4.625%	Netflix, Inc. 18	15.05.2029	1 253 495	0.31%
2 000	3.875%	Netflix, Inc. 19	15.11.2029	2 383 482	0.58%
1 000	3.750%	Petroleos Mexicanos—EMTN 17	21.02.2024	1 200 844	0.29%
200	4.250%	Playtech Plc. 19	07.03.2026	238 821	0.06%
2 000	3.000%	ProGroup AG 18	31.03.2026	2 277 361	0.56%
1 000	6.875%	Refinitiv US Holdings, Inc. 18	15.11.2026	1 278 993	0.31%
500	3.125%	Sappi Papier Holding GmbH 19	15.04.2026	561 031	0.14%
1 000	5.000%	SoftBank Group Corp. 18	15.04.2028	1 242 893	0.30%
1 000	6.500%	Starfruit Finco BV Via Starfruit US Holdco LLC 18	01.10.2026	1 207 714	0.30%
3 000	2.750%	Telecom Italia SpA—EMTN 19	15.04.2025	3 577 647	0.88%
1 000	3.000%	Telecom Italia SpA—EMTN 16	30.09.2025	1 204 212	0.29%
2 000	2.375%	Telecom Italia SpA—EMTN 17	12.10.2027	2 298 205	0.56%
1 000	5.875%	Telefonica Europe BV 14	Perp.	1 314 065	0.32%
1 000	3.875%	Telefonica Europe BV 18	Perp.	1 224 086	0.30%
3 000	1.625%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 16	15.10.2028	2 633 300	0.64%
1 000	2.875%	thyssenkrupp AG—EMTN 19	22.02.2024	1 160 519	0.28%
2 500	3.750%	Unitymedia GmbH 15	15.01.2027	2 939 714	0.72%
1 000	4.200%	Vodafone Group Plc. 18	03.10.2078	1 269 553	0.31%
1 000	4.625%	Ziggo Bond Co. BV 15	15.01.2025	1 154 513	0.28%
GBP				**1 275 953**	**0.31%**
1 000	3.875%	Jaguar Land Rover Automotive Plc. 15	01.03.2023	1 275 953	0.31%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettovermögens / % of net assets
USD				**189 967 033**	**46.48%**
2 000	5.950%	ABJA Investment Co. Pte Ltd. 14	31.07.2024	2 095 950	0.51%
1 500	5.125%	AES Corp. 17	01.09.2027	1 602 322	0.39%
1 000	9.000%	Agile Group Holdings Ltd. 15	21.05.2020	1 021 115	0.25%
1 000	6.700%	Agile Group Holdings Ltd. 19	07.03.2022	1 036 455	0.25%
1 000	5.000%	Akbank T.A.S. 12	24.10.2022	1 007 935	0.25%
3 000	5.950%	Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance Plc. 19	15.04.2030	3 060 015	0.75%
1 500	5.125%	Ally Financial, Inc. 14	30.09.2024	1 655 797	0.41%
2 000	4.625%	Ally Financial, Inc. 15	30.03.2025	2 180 870	0.53%
1 000	7.500%	Altice Financing S.A. 144A 16	15.05.2026	1 076 090	0.26%
1 000	7.375%	Altice France S.A. 144A 16	01.05.2026	1 077 000	0.26%
1 000	5.125%	AngloGold Ashanti Holdings Plc. 12	01.08.2022	1 057 935	0.26%
1 500	5.375%	Antero Resources Corp. 14	01.11.2021	1 432 500	0.35%
500	5.125%	Antero Resources Corp. 15	01.12.2022	448 705	0.11%
500	5.625%	Antero Resources Corp. 16	01.06.2023	403 978	0.10%
1 000	5.125%	Arconic, Inc. 14	01.10.2024	1 090 385	0.27%
200	4.125%	Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 19	15.08.2026	206 103	0.05%
1 000	6.250%	Banco de Bogota S.A. 16	12.05.2026	1 123 220	0.27%
3 000	3.875%	Banco do Brasil S.A. 12	10.10.2022	3 066 090	0.75%
1 000	4.875%	Bancolombia S.A. 17	18.10.2027	1 025 665	0.25%
1 500	7.875%	Barclays Plc. 16	Perp.	1 621 275	0.40%
2 000	5.125%	Berry Global, Inc. 15	15.07.2023	2 056 520	0.50%
500	5.125%	Bharti Airtel International Netherlands BV 13	11.03.2023	525 403	0.13%
1 000	4.375%	Bharti Airtel Ltd. 15	10.06.2025	1 024 210	0.25%
1 000	7.000%	BNP Paribas S.A. 18	Perp.	1 163 400	0.28%
2 000	6.375%	Boyd Gaming Corp. 17	01.04.2026	2 157 490	0.53%
1 000	4.750%	BRF S.A. 14	22.05.2024	1 047 290	0.26%
1 000	7.750%	Bukit Makmur Mandiri Utama PT 17	13.02.2022	1 036 450	0.25%
1 000	4.125%	Celtic Resources Holdings DAC 19	09.10.2024	1 034 530	0.25%
2 000	7.750%	Cemex SAB de CV 16	16.04.2026	2 186 370	0.53%
2 000	4.750%	Centene Corp. 16	15.01.2025	2 076 310	0.51%
1 000	7.500%	CenturyLink, Inc.—Series Y 16	01.04.2024	1 131 850	0.28%
1 000	5.150%	CF Industries, Inc. 14	15.03.2034	1 126 095	0.28%
1 000	5.375%	Chemours Co. 17	15.05.2027	896 345	0.22%
1 000	7.950%	China Aoyuan Group Ltd. 18	07.09.2021	1 039 385	0.25%
1 000	7.000%	China Evergrande Group 17	23.03.2020	999 015	0.24%
1 000	6.250%	China Evergrande Group 17	28.06.2021	947 230	0.23%
1 000	5.500%	CIFI Holdings Group Co. Ltd. 18	23.01.2023	1 006 540	0.25%
1 000	6.450%	CIFI Holdings Group Co. Ltd. 19	07.11.2024	1 014 360	0.25%
1 500	5.000%	CIT Group, Inc. 13	01.08.2023	1 617 375	0.40%
1 000	3.000%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 19	30.09.2029	988 155	0.24%
1 000	5.125%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 18	17.01.2025	1 009 145	0.25%
1 000	7.875%	Credit Agricole S.A. 14	Perp.	1 142 460	0.28%
210	7.500%	Credit Suisse Group AG 18	Perp.	230 596	0.06%
1 000	6.250%	Cydsa SAB de CV 19	04.10.2027	1 029 150	0.25%
2 500	5.000%	DaVita, Inc. 15	01.05.2025	2 574 112	0.63%
1 000	3.375%	EMC Corp. 13	01.06.2023	1 022 000	0.25%
1 000	5.500%	Energy Transfer Operating LP 19	01.06.2027	1 125 370	0.28%
1 000	4.850%	EnLink Midstream Partners LP 16	15.07.2026	940 105	0.23%
1 500	5.500%	Eurochem Finance DAC 19	13.03.2024	1 642 342	0.40%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettovermögens / % of net assets
1 500	5.250%	Fiat Chrysler Automobiles NV 15	15.04.2023	1 607 662	0.39%
1 500	3.875%	Freeport-McMoRan, Inc. 13	15.03.2023	1 532 948	0.38%
1 000	4.550%	Freeport-McMoRan, Inc. 14	14.11.2024	1 060 130	0.26%
1 000	5.125%	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. 19	15.05.2024	1 069 175	0.26%
2 000	5.950%	Gtlk Europe Capital DAC 19	17.04.2025	2 172 440	0.53%
2 000	6.250%	HCA Healthcare, Inc. 12	15.02.2021	2 090 200	0.51%
2 500	5.875%	HCA, Inc. 15	15.02.2026	2 849 912	0.70%
1 500	8.800%	Home Credit & Finance Bank OOO Via Eurasia Capital S.A. 19	Perp.	1 509 383	0.37%
1 000	5.875%	Indika Energy Capital III Pte Ltd. 17	09.11.2024	968 595	0.24%
1 000	6.500%	ING Groep NV 15	Perp.	1 087 315	0.27%
1 500	6.250%	International Game Technology Plc. 15	15.02.2022	1 585 913	0.39%
1 200	7.000%	JBS Investments II GmbH 18	15.01.2026	1 305 906	0.32%
1 000	5.750%	JBS Investments II GmbH 19	15.01.2028	1 054 210	0.26%
1 000	6.500%	KOC Holding A/S 19	11.03.2025	1 057 000	0.26%
1 000	7.875%	KWG Group Holdings Ltd. 18	09.08.2021	1 039 855	0.25%
500	6.875%	L Brands, Inc. 16	01.11.2035	449 755	0.11%
1 000	4.750%	Lennar Corp. 16	01.04.2021	1 027 000	0.25%
1 000	4.750%	Lennar Corp. 13	15.11.2022	1 053 110	0.26%
1 000	4.750%	Lennar Corp. 15	30.05.2025	1 079 740	0.26%
1 500	5.375%	Level 3 Financing, Inc. 16	01.05.2025	1 554 615	0.38%
1 000	6.750%	Lloyds Banking Group Plc. 19	Perp.	1 087 940	0.27%
2 000	7.500%	Logan Property Holdings Co. Ltd. 18	27.08.2021	2 076 920	0.51%
1 000	7.000%	MARB BondCo Plc. 17	15.03.2024	1 044 310	0.26%
1 000	8.000%	Marfrig Holdings Europe BV 16	08.06.2023	1 042 135	0.26%
400	7.375%	Medco Oak Tree Pte Ltd. 19	14.05.2026	410 038	0.10%
1 000	4.500%	MGM Growth Properties Operating Partnership LP Via MGP Finance Co-Issuer, Inc. 17	01.09.2026	1 054 790	0.26%
1 000	6.000%	MGM Resorts International 14	15.03.2023	1 100 640	0.27%
1 000	4.625%	MGM Resorts International 16	01.09.2026	1 058 125	0.26%
1 000	6.950%	MHP Lux S.A. 18	03.04.2026	1 050 430	0.26%
1 000	6.250%	MHP Lux S.A. 19	19.09.2029	985 425	0.24%
1 000	6.250%	Millicom International Cellular S.A. 19	25.03.2029	1 106 210	0.27%
2 000	6.500%	Minerva Luxembourg S.A. 16	20.09.2026	2 134 760	0.52%
2 000	4.625%	MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp. 19	01.08.2029	2 066 700	0.51%
1 000	5.373%	MTN Mauritius Investments Ltd. 16	13.02.2022	1 037 990	0.25%
1 000	4.755%	MTN Mauritius Investments Ltd. 14	11.11.2024	1 028 850	0.25%
1 000	6.875%	Murphy Oil Corp. 16	15.08.2024	1 056 410	0.26%
1 000	5.650%	Network i2i Ltd. 19	Perp.	991 125	0.24%
1 000	4.700%	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 19	30.05.2026	1 092 420	0.27%
2 000	6.625%	NRG Energy, Inc. 17	15.01.2027	2 178 270	0.53%
1 000	6.875%	Oasis Petroleum, Inc. 14	15.03.2022	973 785	0.24%
1 000	5.125%	Olin Corp. 17	15.09.2027	1 052 450	0.26%
1 000	7.375%	Pampa Energia S.A. 16	21.07.2023	940 835	0.23%
1 000	6.125%	Petrobras Global Finance BV 17	17.01.2022	1 072 060	0.26%
1 000	6.250%	Petrobras Global Finance BV 14	17.03.2024	1 120 710	0.27%
1 718	5.299%	Petrobras Global Finance BV 18	27.01.2025	1 875 669	0.46%
1 000	7.375%	Petrobras Global Finance BV 17	17.01.2027	1 221 185	0.30%
1 000	6.900%	Petrobras Global Finance BV 19	19.03.2049	1 176 100	0.29%
1 000	6.875%	QNB Finansbank A/S 19	07.09.2024	1 068 255	0.26%
1 000	5.000%	Range Resources Corp. 17	15.03.2023	925 030	0.23%
1 000	7.375%	Rumo Luxembourg Sarl 17	09.02.2024	1 078 335	0.26%
2 000	4.500%	Sasol Financing International Ltd. 12	14.11.2022	2 067 250	0.51%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettovermögens / % of net assets
2 000	5.125%	Sberbank of Russia Via SB Capital S.A. 12	29.10.2022	2 123 020	0.52%
1 000	5.250%	Sberbank of Russia Via SB Capital S.A. 13	23.05.2023	1 072 840	0.26%
1 000	11.000%	Scenery Journey Ltd. 18	06.11.2020	1 022 495	0.25%
1 000	5.000%	Seazen Group Ltd. 17	16.02.2020	998 865	0.24%
2 000	3.150%	Severstal OAO Via Steel Capital S.A. 19	16.09.2024	2 013 150	0.49%
1 000	4.750%	Shimao Property Holdings Ltd. 17	03.07.2022	1 022 915	0.25%
1 000	6.125%	Shimao Property Holdings Ltd. 19	21.02.2024	1 066 380	0.26%
3 000	5.000%	SIB Tier 1 Sukuk Co. 19	Perp.	3 090 465	0.76%
1 000	7.375%	Societe Generale S.A. 16	Perp.	1 063 335	0.26%
1 000	4.750%	SoftBank Group Corp. 17	19.09.2024	1 018 600	0.25%
2 000	6.000%	SoftBank Group Corp. 17	Perp.	1 922 220	0.47%
1 500	6.200%	Southwestern Energy Co. 15	23.01.2025	1 380 015	0.34%
2 800	8.000%	Sovcombank Via SovCom Capital DAC 19	07.04.2030	2 923 102	0.72%
1 000	5.750%	Spectrum Brands, Inc. 16	15.07.2025	1 047 335	0.26%
2 000	6.625%	Springleaf Finance Corp. 19	15.01.2028	2 257 840	0.55%
1 000	6.875%	Sprint Capital Corp. 98	15.11.2028	1 082 965	0.26%
1 000	7.000%	Sprint Communications, Inc. 12	15.08.2020	1 025 320	0.25%
2 000	7.350%	Sunac China Holdings Ltd. 18	19.07.2021	2 047 870	0.50%
1 500	5.750%	TBC Bank JSC 19	19.06.2024	1 552 478	0.38%
1 000	5.303%	Telecom Italia SpA 144A 14	30.05.2024	1 081 265	0.26%
519	2.200%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	21.07.2021	504 826	0.12%
1 000	2.800%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	21.07.2023	930 090	0.23%
2 000	3.150%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	01.10.2026	1 679 080	0.41%
1 000	6.250%	Times China Holdings Ltd. 17	23.01.2020	1 001 045	0.24%
1 000	6.250%	Times China Holdings Ltd. 18	17.01.2021	1 012 090	0.25%
1 000	3.800%	Toll Brothers Finance Corp. 19	01.11.2029	998 675	0.24%
1 500	6.375%	TransDigm, Inc. 17	15.06.2026	1 595 183	0.39%
1 000	5.250%	Turkiye Garanti Bankasi A/S 12	13.09.2022	1 020 025	0.25%
1 000	4.250%	Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari A/S 13	09.05.2020	1 005 645	0.25%
1 500	6.950%	Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari A/S 19	14.03.2026	1 591 320	0.39%
1 000	6.875%	UBS Group AG 16	Perp.	1 043 385	0.26%
1 000	7.250%	Unifin Financiera SAB de CV 16	27.09.2023	1 043 425	0.26%
1 000	5.500%	United Rentals North America, Inc. 15	15.07.2025	1 041 970	0.25%
1 000	5.500%	United Rentals North America, Inc. 16	15.05.2027	1 073 770	0.26%
1 000	4.875%	United Rentals North America, Inc. 17	15.01.2028	1 043 140	0.26%
1 000	6.125%	Vedanta Resources Ltd. 17	09.08.2024	914 800	0.22%
1 000	5.750%	Whiting Petroleum Corp. 13	15.03.2021	951 840	0.23%
1 000	6.625%	Whiting Petroleum Corp. 18	15.01.2026	682 000	0.17%
2 000	4.250%	Woori Bank 19	Perp.	1 999 420	0.49%
1 000	4.875%	Wynn Macau Ltd. 17	01.10.2024	1 023 635	0.25%
1 000	5.500%	Wynn Macau Ltd. 17	01.10.2027	1 039 025	0.25%
1 500	4.125%	Xerox Corp. 17	15.03.2023	1 558 245	0.38%
1 000	8.500%	YPF S.A. 16	23.03.2021	992 730	0.24%
2 000	8.500%	YPF S.A. 15	28.07.2025	1 889 040	0.46%
1 000	7.900%	Yuzhou Properties Co. Ltd. 18	11.05.2021	1 033 670	0.25%
1 000	8.500%	Yuzhou Properties Co. Ltd. 19	26.02.2024	1 043 115	0.26%
1 000	4.875%	Ziggo BV 144A 19	15.01.2030	1 034 345	0.25%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettovermögens / % of net assets
AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				**114 612 794**	**28.04%**
Obligationen / Bonds				**114 612 794**	**28.04%**
USD				**114 612 794**	**28.04%**
250	5.250%	ACCO Brands Corp. 144A 16	15.12.2024	260 665	0.06%
1 000	4.125%	ADT Security Corp. 13	15.06.2023	1 034 535	0.25%
1 000	6.350%	AES Gener S.A. 19	07.10.2079	1 026 220	0.25%
1 000	7.000%	Alcoa Nederland Holding BV 144A 16	30.09.2026	1 093 535	0.27%
1 000	6.625%	Arcos Dorados Holdings, Inc. 13	27.09.2023	1 103 885	0.27%
1 000	5.875%	Arcos Dorados Holdings, Inc. 17	04.04.2027	1 071 200	0.26%
2 000	6.000%	Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 144A 17	15.02.2025	2 100 540	0.51%
1 000	5.750%	Avis Budget Car Rental LLC Via Avis Budget Finance, Inc. 144A 19	15.07.2027	1 046 955	0.26%
1 000	7.750%	Banco BTG Pactual S.A. 19	15.02.2029	1 062 295	0.26%
1 000	9.750%	Banco Hipotecario S.A. 15	30.11.2020	885 360	0.22%
1 000	6.750%	Banco Macro S.A. 16	04.11.2026	765 480	0.19%
1 000	4.000%	Banco Votorantim S.A. 19	24.09.2022	1 020 665	0.25%
1 000	6.100%	Bank of America Corp. 15	Perp.	1 116 680	0.27%
1 000	8.500%	Bausch Health Americas, Inc. 144A 18	31.01.2027	1 141 655	0.28%
1 000	6.500%	Bausch Health Cos, Inc. 144A 17	15.03.2022	1 024 800	0.25%
414	5.500%	Bausch Health Cos, Inc. 144A 15	01.03.2023	416 768	0.10%
2 000	6.125%	Bausch Health Cos, Inc. 144A 15	15.04.2025	2 072 300	0.51%
1 000	6.500%	BBVA Bancomer S.A. 11	10.03.2021	1 045 675	0.26%
1 000	6.125%	Bombardier, Inc. 144A 13	15.01.2023	1 027 705	0.25%
1 000	7.500%	Bombardier, Inc. 144A 15	15.03.2025	1 033 185	0.25%
1 500	4.875%	BRF S.A. 19	24.01.2030	1 549 260	0.38%
1 000	5.875%	Cablevision Systems Corp. 12	15.09.2022	1 079 745	0.26%
1 000	5.250%	Caesars Resort Collection LLC Via CRC Finco, Inc. 144A 17	15.10.2025	1 036 895	0.25%
1 000	5.750%	Calpine Corp. 14	15.01.2025	1 029 965	0.25%
1 500	5.875%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 16	01.04.2024	1 560 045	0.38%
2 000	5.500%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 16	01.05.2026	2 104 610	0.51%
2 000	5.125%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 17	01.05.2027	2 119 210	0.52%
2 000	5.375%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 19	01.06.2029	2 147 490	0.53%
1 000	5.500%	CDW LLC Via CDW Finance Corp. 14	01.12.2024	1 113 085	0.27%
1 270	6.000%	CEMEX Finance LLC 14	01.04.2024	1 308 456	0.32%
1 000	5.625%	Cheniere Energy Partners LP 19	01.10.2026	1 059 435	0.26%
1 000	4.500%	Cheniere Energy Partners LP 144A 19	01.10.2029	1 028 480	0.25%
1 320	11.500%	Chesapeake Energy Corp. 144A 19	01.01.2025	1 249 802	0.31%
926	3.750%	Cielo USA, Inc. 19	16.11.2022	927 343	0.23%
1 000	6.000%	CommScope Technologies LLC 144A 15	15.06.2025	1 004 570	0.25%
1 000	5.875%	Constellium S.E. 144A 17	15.02.2026	1 060 150	0.26%
1 000	7.250%	Credit Suisse Group AG 18	Perp.	1 120 020	0.27%
1 000	4.750%	Crown Americas LLC Via Crown Americas Capital Corp. VI 19	01.02.2026	1 060 835	0.26%
1 000	5.250%	CSC Holdings LLC 14	01.06.2024	1 078 725	0.26%
1 000	6.625%	CSC Holdings LLC 144A 15	15.10.2025	1 066 780	0.26%
1 000	5.375%	CSC Holdings LLC 144A 18	01.02.2028	1 070 345	0.26%
1 000	7.500%	CSC Holdings LLC 144A 18	01.04.2028	1 129 580	0.28%
1 000	7.625%	CSN Resources S.A. 18	13.02.2023	1 068 730	0.26%
1 000	6.750%	DCP Midstream Operating LP 144A 07	15.09.2037	1 062 640	0.26%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettovermögens / % of net assets
1 000	7.125%	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A 16	15.06.2024	1 057 960	0.26%
1 000	6.020%	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A 16	15.06.2026	1 154 270	0.28%
1 000	6.000%	Eldorado Resorts, Inc. 17	01.04.2025	1 051 820	0.26%
1 000	5.500%	Empresa Electrica Cochrane SpA 19	14.05.2027	1 047 100	0.26%
1 000	5.875%	Equinix, Inc. 15	15.01.2026	1 064 495	0.26%
1 000	5.375%	Equinix, Inc. 17	15.05.2027	1 087 210	0.27%
1 000	7.250%	First Quantum Minerals Ltd. 144A 17	01.04.2023	1 036 740	0.25%
1 000	5.950%	Grupo Bimbo SAB de CV 18	Perp.	1 063 015	0.26%
1 000	5.625%	Hess Midstream Operations LP 144A 19	15.02.2026	1 045 340	0.26%
1 000	6.375%	HSBC Holdings Plc. 15	Perp.	1 089 600	0.27%
1 000	6.250%	Icahn Enterprises LP Via Icahn Enterprises Finance Corp. 19	15.05.2026	1 068 375	0.26%
1 000	5.625%	INEOS Group Holdings S.A. 144A 16	01.08.2024	1 029 365	0.25%
1 000	6.500%	International Game Technology Plc. 144A 15	15.02.2025	1 125 930	0.28%
1 000	4.875%	Iron Mountain, Inc. 144A 17	15.09.2027	1 033 810	0.25%
1 000	5.650%	Itau Unibanco Holding S.A. 12	19.03.2022	1 054 115	0.26%
1 000	4.750%	KFC Holding Co. Via Pizza Hut Holdings LLC Via Taco Bell of America LLC 144A 17	01.06.2027	1 058 800	0.26%
1 000	5.500%	Mauser Packaging Solutions Holding Co. 144A 17	15.04.2024	1 033 235	0.25%
1 000	5.500%	Navient Corp. 13	25.01.2023	1 067 545	0.26%
1 000	5.875%	Navient Corp. 14	25.10.2024	1 072 180	0.26%
1 000	6.750%	Navient Corp. 18	15.06.2026	1 100 630	0.27%
2 000	5.250%	NOVA Chemicals Corp. 144A 17	01.06.2027	2 066 130	0.51%
3 000	5.875%	Novelis Corp. 144A 16	30.09.2026	3 203 400	0.78%
1 000	5.875%	Owens-Brockway Glass Container, Inc. 144A 15	15.08.2023	1 071 430	0.26%
1 000	4.875%	Petroleos Mexicanos 12	24.01.2022	1 036 815	0.25%
1 000	4.625%	Petroleos Mexicanos 17	21.09.2023	1 047 980	0.26%
1 000	5.000%	Post Holdings, Inc. 144A 16	15.08.2026	1 061 180	0.26%
1 000	5.750%	Post Holdings, Inc. 144A 17	01.03.2027	1 078 500	0.26%
3 000	5.125%	Reynolds Group Issuer, Inc. Via Reynolds Group Issuer LLC Via Reynolds Group Issuer Lu 144A 16	15.07.2023	3 077 430	0.75%
1 000	5.500%	Sealed Air Corp. 144A 15	15.09.2025	1 104 570	0.27%
1 000	5.000%	Sensata Technologies BV 144A 15	01.10.2025	1 088 410	0.27%
1 000	5.375%	Sirius XM Radio, Inc. 144A 16	15.07.2026	1 064 845	0.26%
1 000	5.500%	Sirius XM Radio, Inc. 144A 19	01.07.2029	1 083 360	0.27%
1 000	6.875%	Springleaf Finance Corp. 18	15.03.2025	1 139 555	0.28%
1 000	4.750%	Starwood Property Trust, Inc. 18	15.03.2025	1 059 745	0.26%
1 000	5.500%	Sunoco LP Via Sunoco Finance Corp. 18	15.02.2026	1 040 240	0.25%
1 000	5.750%	Suzano Austria GmbH 16	14.07.2026	1 120 920	0.27%
2 000	5.375%	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. 16	01.02.2027	2 082 640	0.51%
1 000	5.000%	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. 17	15.01.2028	1 024 305	0.25%
3 000	6.250%	Tenet Healthcare Corp. 144A 19	01.02.2027	3 240 930	0.79%
1 000	6.000%	T-Mobile USA, Inc. 14	01.03.2023	1 018 405	0.25%
1 000	4.750%	T-Mobile USA, Inc. 18	01.02.2028	1 049 900	0.26%
1 000	5.375%	UPCB Finance IV Ltd. 144A 15	15.01.2025	1 029 630	0.25%
2 000	5.500%	Virgin Media Secured Finance Plc. 144A 16	15.08.2026	2 107 750	0.52%
2 500	5.000%	Vistra Operations Co. LLC 144A 19	31.07.2027	2 619 125	0.64%
1 000	7.000%	Vodafone Group Plc. 19	04.04.2079	1 177 115	0.29%
1 000	4.750%	Western Digital Corp. 18	15.02.2026	1 044 380	0.26%
1 000	5.500%	Wynn Las Vegas LLC Via Wynn Las Vegas Capital Corp. 144A 15	01.03.2025	1 075 910	0.26%
2 000	6.125%	XPO Logistics, Inc. 144A 16	01.09.2023	2 070 360	0.51%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettovermögens / % of net assets
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				**0**	**0.00%**
Obligationen / Bonds				**0**	**0.00%**
USD				**0**	**0.00%**
1 000	6.000%	T-Mobile USA, Inc. 14	01.03.2023	0	0.00%
1 000	6.500%	T-Mobile USA, Inc. 13	15.01.2024	0	0.00%
1 000	6.375%	T-Mobile USA, Inc. 14	01.03.2025	0	0.00%
1 000	4.750%	T-Mobile USA, Inc. 18	01.02.2028	0	0.00%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / CASH EQUIVALENTS				**29 980 704**	**7.34%**
Schatzbriefe / Treasury Bills				**29 980 704**	**7.34%**
USD				**29 980 704**	**7.34%**
15 000	0.000%	United States Treasury Bill 19	07.01.2020	14 997 450	3.67%
10 000	0.000%	United States Treasury Bill 19	28.01.2020	9 988 893	2.45%
5 000	0.000%	United States Treasury Bill 19	30.01.2020	4 994 361	1.22%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettovermögens / % of net assets
CHF	6 630	USD	6 858	06.01.2020	-11	-0.00%
CHF	60 194 335	USD	61 188 634	09.01.2020	986 329	0.24%
EUR	145 746 006	USD	161 937 068	09.01.2020	1 723 961	0.42%
EUR	2 000 000	USD	2 241 480	07.02.2020	8 438	0.00%
USD	92 326	CHF	90 422	09.01.2020	-1 074	-0.00%
USD	28 911	EUR	25 847	02.01.2020	-102	-0.00%
USD	20 167	EUR	17 986	03.01.2020	-22	-0.00%
USD	133 354	EUR	118 754	06.01.2020	28	0.00%
USD	761 642	EUR	685 271	09.01.2020	-7 862	-0.00%
USD	55 716 497	EUR	49 950 000	07.02.2020	-475 208	-0.11%
USD	1 292 230	GBP	1 000 000	07.02.2020	-33 850	-0.01%
					2 200 627	**0.54%**

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Bär & Co. Ltd. oder Goldman Sachs International abgeschlossen. /
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bank Julius Baer & Co. Ltd. or Goldman Sachs International.

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts+	Marktwert / Market value	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettovermögens / % of net assets
US LONG BOND (CBT)	USD	47	7 327 594	20.03.2020	-92 601	-0.02%
					-92 601	**-0.02%**

+Positive Werte repräsentieren einen Kauf, negative Werte repräsentieren einen Verkauf. / Positive figure represents a purchase, negative figure represents a sale.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS
per 31. Dezember 2019 / as at 31 December 2019

	EUR
Aktiva / Assets	
Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value	410 644 907
(Einstandswert / Acquisition cost: EUR 396 793 251)	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	386 199
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	677 702
Bankguthaben / Bank deposits	2 264 178
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	58 517
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	357 289
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	3 293 214
Total Aktiva / Total Assets	**417 682 006**
Passiva / Liabilities	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	45 716
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities on the redemption of shares	190 136
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	164 899
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	47 614
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	51 264
Total Passiva / Total Liabilities	**499 629**
Nettovermögen / Net Assets	**417 182 377**

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 / from 1 July 2019 to 31 December 2019	EUR
Ertrag / Income	
Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	3 116 780
Total Ertrag / Total Income	**3 116 780**
Aufwand / Expenses	
Verwaltungsgebühren / Management Fees	965 636
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	34 603
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	95 801
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	12 371
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	262 742
Total Aufwand / Total Expenses	**1 371 153**
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	**1 745 627**
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	1 857 649
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	814 885
- Futures	-1 303 496
- Fremdwährungen / Foreign currencies	376 417
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	**3 491 082**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	-1 436 621
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-146 000
- Futures	829 330
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-11 006
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	**2 726 785**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2019 / 30 June 2019 EUR	31. Dezember 2019 / 31 December 2019 EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	338 458 007	390 805 444
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	17 721 036	2 726 785
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	34 626 401	23 681 423
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-	-31 275
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	**390 805 444**	**417 182 377**

*Siehe Seite 15. / See page 29.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	31. Dezember 2019 in Stück / 31 December 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	-	40 985.92	37 930.92
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	-	7 514.64	8 251.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	73 075.00	160 613.07	222 319.67
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	21 553.00	112 708.91	102 227.18
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD) / Accumulation shares (Shares Bh-USD)	23 559.00	18 472.00	18 292.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	10.00	1 200.41	9 153.41
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	10.00	19.92	19.92
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD) / Accumulation shares (Shares Ch-USD)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	1 772 155.17	2 279 205.39	2 511 954.60
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	559 009.28	727 491.78	721 357.94
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD) / Accumulation shares (Shares Kh-USD)	647 681.81	24 945.12	23 166.12
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR) / Accumulation shares (Shares Z-EUR)	422 400.00	459 000.00	404 000.00
	EUR	**EUR**	**EUR**
Nettovermögen / Net Assets	**338 458 007**	**390 805 444**	**417 182 377**
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	-	103.65	103.24
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	-	103.21	102.50
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	102.10	105.88	106.06
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	98.57	101.75	101.58
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD) / Accumulation shares (Shares Bh-USD)	106.07	113.34	114.99
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	98.87	102.80	103.12
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	98.52	101.99	101.97
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD) / Accumulation shares (Shares Ch-USD)	101.32	108.58	110.38
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	100.05	104.02	104.33
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	99.00	102.47	102.43
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD) / Accumulation shares (Shares Kh-USD)	104.70	112.17	113.94
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR) / Accumulation shares (Shares Z-EUR)	103.94	108.65	109.26
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-EUR)	-	0.00	0.71
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-CHF)	-	0.00	0.68

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
TOTAL				**410 644 907**	**98.43%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				**404 902 787**	**97.06%**
Obligationen / Bonds				**404 902 787**	**97.06%**
EUR				**389 145 626**	**93.28%**
3 000	0.750%	AbbVie, Inc. 19	18.11.2027	3 039 930	0.73%
1 000	4.750%	ABN AMRO Bank NV 17	Perp.	1 085 085	0.26%
2 000	0.875%	ABN AMRO Bank NV—EMTN 19	15.01.2024	2 060 530	0.49%
3 000	1.250%	Accor S.A. 17	25.01.2024	3 126 585	0.75%
3 300	1.375%	Alfa Laval Treasury International AB—EMTN 14	12.09.2022	3 404 247	0.82%
800	0.875%	Allianz Finance II BV—EMTN 17	06.12.2027	842 472	0.20%
2 500	1.375%	Allianz Finance II BV—EMTN 16	21.04.2031	2 729 100	0.65%
3 000	0.750%	America Movil SAB de CV—EMTN 19	26.06.2027	3 042 105	0.73%
3 000	2.000%	Anheuser-Busch InBev S.A.—EMTN 16	17.03.2028	3 354 705	0.80%
1 200	2.000%	Apple, Inc. 15	17.09.2027	1 363 458	0.33%
500	1.500%	Aptiv Plc. 15	10.03.2025	524 250	0.13%
3 000	2.125%	Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 19	15.08.2026	3 109 215	0.75%
3 000	1.125%	Argentum Netherlands BV for Givaudan S.A. 18	17.09.2025	3 142 485	0.75%
2 000	1.800%	AT&T, Inc. 18	05.09.2026	2 141 750	0.51%
3 300	0.625%	Atlas Copco AB—EMTN 16	30.08.2026	3 385 618	0.81%
2 500	1.000%	Autoroutes du Sud de la France S.A.—EMTN 16	13.05.2026	2 623 875	0.63%
6 100	1.375%	Autoroutes du Sud de la France S.A.—EMTN 18	27.06.2028	6 618 957	1.59%
2 000	1.250%	Avinor A/S—EMTN 17	09.02.2027	2 120 610	0.51%
2 000	3.375%	AXA S.A.—EMTN 16	06.07.2047	2 295 000	0.55%
700	0.750%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.—GMTN 17	11.09.2022	712 012	0.17%
1 000	5.481%	Banco Santander S.A. 14	Perp.	1 011 910	0.24%
3 000	3.125%	Banco Santander S.A.—EMTN 17	19.01.2027	3 425 910	0.82%
1 500	0.808%	Bank of America Corp.—EMTN 19	09.05.2026	1 534 455	0.37%
2 500	1.500%	Barclays Plc. 18	03.09.2023	2 609 813	0.63%
1 150	0.632%	Becton Dickinson Euro Finance Sarl 19	04.06.2023	1 162 926	0.28%
2 000	1.208%	Becton Dickinson Euro Finance Sarl 19	04.06.2026	2 051 460	0.49%
2 000	1.000%	Belgium Government Bond—Series 75 144A 15	22.06.2031	2 176 600	0.52%
1 400	0.750%	Berkshire Hathaway, Inc. 15	16.03.2023	1 429 652	0.34%
1 500	1.300%	Berkshire Hathaway, Inc. 16	15.03.2024	1 573 425	0.38%
1 000	2.150%	Berkshire Hathaway, Inc. 16	15.03.2028	1 136 440	0.27%
4 000	0.750%	BNP Paribas S.A.—EMTN 16	11.11.2022	4 090 200	0.98%
3 400	2.750%	BNP Paribas S.A.—EMTN 15	27.01.2026	3 789 419	0.91%
1 300	2.150%	Booking Holdings, Inc. 15	25.11.2022	1 372 365	0.33%
1 500	2.375%	Booking Holdings, Inc. 14	23.09.2024	1 644 893	0.39%
1 750	1.800%	BorgWarner, Inc. 15	07.11.2022	1 826 904	0.44%
3 000	1.077%	BP Capital Markets Plc.—EMTN 17	26.06.2025	3 130 290	0.75%
2 500	0.375%	BPCE S.A.—EMTN 16	05.10.2023	2 527 463	0.61%
700	0.625%	CaixaBank S.A.—EMTN 19	01.10.2024	699 685	0.17%
4 000	1.375%	CaixaBank S.A.—EMTN 19	19.06.2026	4 121 260	0.99%
2 000	1.875%	Carnival Corp. 15	07.11.2022	2 109 660	0.51%
3 000	1.000%	Carrefour S.A.—EMTN 19	17.05.2027	3 095 550	0.74%
3 000	1.875%	CNH Industrial Finance Europe S.A.—EMTN 18	19.01.2026	3 168 900	0.76%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
3 500	0.625%	Commerzbank AG—EMTN 19	28.08.2024	3 549 682	0.85%
3 500	0.625%	Compass Group International BV—EMTN 17	03.07.2024	3 582 617	0.86%
3 000	3.250%	Cooperatieve Rabobank UA 19	Perp.	3 005 745	0.72%
3 000	2.625%	Credit Agricole S.A. 15	17.03.2027	3 370 980	0.81%
1 500	1.500%	Credit Suisse AG—EMTN 16	10.04.2026	1 609 320	0.39%
2 900	1.375%	CRH Finance DAC—EMTN 16	18.10.2028	3 083 454	0.74%
1 100	0.875%	Daimler International Finance BV—EMTN 18	09.04.2024	1 127 033	0.27%
3 900	1.750%	Danone S.A.—EMTN 17	Perp.	4 017 760	0.96%
800	0.125%	Dassault Systemes S.E. 19	16.09.2026	790 312	0.19%
1 360	1.500%	DBS Group Holdings Ltd.—GMTN 18	11.04.2028	1 383 331	0.33%
2 000	0.950%	Deutsche Bahn Finance GMBH 19	Perp.	2 024 870	0.49%
1 000	0.750%	Deutsche Bahn Finance GMBH—EMTN 16	02.03.2026	1 037 445	0.25%
2 000	0.875%	Deutsche Bahn Finance GMBH—EMTN 16	11.07.2031	2 073 820	0.50%
2 000	0.500%	Deutsche Telekom AG—EMTN 19	05.07.2027	1 998 620	0.48%
3 000	1.500%	Deutsche Telekom International Finance BV—EMTN 16	03.04.2028	3 218 220	0.77%
1 500	0.450%	DH Europe Finance II Sarl 19	18.03.2028	1 483 958	0.36%
2 500	0.450%	DH Europe Finance II Sarl 19	18.03.2028	2 473 263	0.59%
3 000	1.250%	DNB Bank ASA—EMTN 17	01.03.2027	3 064 410	0.73%
3 000	0.875%	E.ON S.E.—EMTN 17	22.05.2024	3 093 300	0.74%
3 000	0.250%	E.ON S.E.—EMTN 19	24.10.2026	2 957 475	0.71%
1 950	1.000%	Ecolab, Inc. 16	15.01.2024	2 023 739	0.48%
4 000	1.625%	EDP Finance BV—EMTN 18	26.01.2026	4 273 560	1.02%
3 000	1.000%	Electricite de France S.A.—EMTN 16	13.10.2026	3 140 550	0.75%
1 665	3.375%	ELM BV for Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG 17	29.09.2047	1 887 494	0.45%
3 500	1.375%	Enel Finance International NV 16	01.06.2026	3 721 182	0.89%
3 000	3.250%	Engie S.A. 19	Perp.	3 300 675	0.79%
3 900	1.125%	Essity AB—EMTN 17	27.03.2024	4 040 692	0.97%
1 000	0.000%	FCA Bank SpA—EMTN 18	17.06.2021	999 855	0.24%
2 400	1.250%	France Government Bond OAT 144A 16	25.05.2036	2 683 068	0.64%
950	0.625%	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA—EMTN 19	30.11.2026	946 276	0.23%
2 000	2.250%	Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A. 17	22.11.2024	2 130 120	0.51%
2 500	1.875%	Glencore Finance Europe Ltd.—EMTN 16	13.09.2023	2 614 838	0.63%
3 000	1.125%	Hannover Rueck S.E. 19	09.10.2039	2 945 565	0.71%
1 725	1.625%	HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A.—EMTN 17	07.04.2026	1 817 952	0.44%
500	3.000%	Holcim Finance Luxembourg S.A. 19	Perp.	529 603	0.13%
2 000	1.375%	Hutchison Whampoa Finance 14 Ltd. 14	31.10.2021	2 047 670	0.49%
3 000	1.875%	Iberdrola International BV—EMTN 14	08.10.2024	3 247 740	0.78%
600	1.125%	Iberdrola International BV—EMTN 16	21.04.2026	631 830	0.15%
4 000	0.250%	Illinois Tool Works, Inc. 19	05.12.2024	4 020 120	0.96%
3 700	1.625%	ING Groep NV—EMTN 17	26.09.2029	3 833 126	0.92%
1 500	0.375%	International Business Machines Corp. 19	31.01.2023	1 516 935	0.36%
500	2.125%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 18	30.08.2023	528 870	0.13%
2 500	1.150%	Johnson & Johnson 16	20.11.2028	2 672 925	0.64%
3 800	1.375%	Johnson Controls International Plc. 16	25.02.2025	3 932 430	0.94%
5 000	1.500%	JPMorgan Chase & Co.—EMTN 16	29.10.2026	5 398 875	1.29%
3 000	0.750%	KBC Group NV—EMTN 16	18.10.2023	3 063 420	0.73%
1 300	1.250%	Kering S.A.—EMTN 16	10.05.2026	1 383 928	0.33%
3 000	0.500%	Koninklijke Philips NV 19	22.05.2026	3 044 880	0.73%
4 500	1.125%	LANXESS AG—EMTN 18	16.05.2025	4 691 835	1.12%
5 113	1.000%	Lloyds Banking Group Plc.—EMTN 16	09.11.2023	5 252 432	1.26%
3 287	2.000%	Mohawk Industries, Inc. 15	14.01.2022	3 404 592	0.82%
700	0.750%	National Grid North America, Inc.—EMTN 15	11.02.2022	711 260	0.17%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
3 300	1.000%	National Grid North America, Inc.—EMTN 17	12.07.2024	3 399 775	0.81%
2 500	4.125%	Naturgy Finance BV 14	Perp.	2 714 987	0.65%
3 500	0.875%	Naturgy Finance BV—EMTN 17	15.05.2025	3 609 620	0.87%
500	1.625%	NGG Finance Plc. 19	05.12.2079	507 878	0.12%
4 000	2.125%	NGG Finance Plc. 19	05.09.2082	4 073 360	0.98%
2 400	1.125%	Nordea Bank Abp—EMTN 15	12.02.2025	2 515 284	0.60%
700	2.750%	ONGC Videsh Ltd. 14	15.07.2021	727 636	0.17%
4 000	1.000%	Orange S.A.—EMTN 18	12.09.2025	4 157 160	1.00%
1 400	1.375%	Orange S.A.—EMTN 18	20.03.2028	1 491 798	0.36%
492	4.000%	Orange S.A.—EMTN 14	Perp.	525 404	0.13%
3 000	2.375%	Orange S.A.—EMTN 19	Perp.	3 168 885	0.76%
2 900	2.875%	OTP Bank Nyrt 19	15.07.2029	2 983 636	0.71%
3 000	2.500%	Petroleos Mexicanos 18	24.11.2022	3 125 895	0.75%
5 000	2.875%	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A 16	21.07.2026	5 880 800	1.41%
3 600	1.375%	RCI Banque S.A.—EMTN 17	08.03.2024	3 706 902	0.89%
3 500	1.000%	Red Electrica Financiaciones SAU—EMTN 16	21.04.2026	3 649 135	0.87%
3 400	0.950%	Rentokil Initial Plc.—EMTN 17	22.11.2024	3 483 232	0.83%
8 000	2.000%	Royal Bank of Scotland Group Plc.—EMTN 17	08.03.2023	8 297 560	1.99%
500	3.374%	Russian Railways Via RZD Capital Plc. 13	20.05.2021	523 570	0.13%
3 000	0.250%	Schneider Electric S.E.—EMTN 16	09.09.2024	3 028 515	0.73%
2 550	1.125%	Shanghai Electric Newage Co. Ltd. 15	22.05.2020	2 561 156	0.61%
2 000	0.750%	Shell International Finance BV—EMTN 16	12.05.2024	2 071 390	0.50%
1 100	0.900%	Siemens Financieringsmaatschappij NV 19	28.02.2028	1 153 988	0.28%
4 500	0.875%	Sika Capital BV 19	29.04.2027	4 640 287	1.11%
700	2.500%	Skandinaviska Enskilda Banken AB—GMTN 14	28.05.2026	721 382	0.17%
1 800	1.250%	Smiths Group Plc. 15	28.04.2023	1 848 429	0.44%
5 500	2.375%	Smurfit Kappa Acquisitions ULC 17	01.02.2024	5 919 485	1.42%
700	1.000%	Societe Generale S.A.—EMTN 16	01.04.2022	715 757	0.17%
2 000	1.125%	Societe Generale S.A.—EMTN 18	23.01.2025	2 062 950	0.49%
3 000	2.625%	Societe Generale S.A.—EMTN 15	27.02.2025	3 284 595	0.79%
2 700	2.150%	Spain Government Bond 144A 15	31.10.2025	3 030 520	0.73%
2 800	1.625%	Standard Chartered Plc.—EMTN 14	13.06.2021	2 871 204	0.69%
1 200	1.125%	Stryker Corp. 18	30.11.2023	1 245 384	0.30%
800	1.000%	Suez—EMTN 17	03.04.2025	834 288	0.20%
2 500	1.250%	Suez—EMTN 16	19.05.2028	2 666 587	0.64%
5 000	0.125%	Svenska Handelsbanken AB—EMTN 19	18.06.2024	4 996 975	1.20%
2 500	4.000%	Telecom Italia SpA—EMTN 19	11.04.2024	2 773 250	0.66%
900	1.069%	Telefonica Emisiones S.A.—EMTN 19	05.02.2024	932 868	0.22%
2 000	4.375%	Telefonica Europe BV 19	Perp.	2 237 810	0.54%
1 500	0.750%	Telenor ASA—EMTN 19	31.05.2026	1 538 280	0.37%
3 500	1.375%	Tesco Corporate Treasury Services Plc.—EMTN 18	24.10.2023	3 641 645	0.87%
3 000	0.875%	Tesco Corporate Treasury Services Plc.—EMTN 19	29.05.2026	3 010 980	0.72%
3 150	0.125%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 19	01.03.2025	3 121 807	0.75%
1 000	2.125%	Total Capital Canada Ltd.—EMTN 14	18.09.2029	1 157 335	0.28%
3 505	2.250%	TOTAL S.A.—EMTN 15	Perp.	3 588 699	0.86%
750	0.750%	Toyota Motor Credit Corp.—EMTN 15	21.07.2022	768 353	0.18%
1 700	1.250%	UNEDIC ASSEO—EMTN 15	21.10.2027	1 857 718	0.45%
3 500	1.125%	Unibail-Rodamco-Westfield S.E.—EMTN 18	15.09.2025	3 651 165	0.88%
2 650	1.000%	UniCredit SpA—EMTN 18	18.01.2023	2 678 302	0.64%
3 000	1.590%	Veolia Environnement S.A.—EMTN 15	10.01.2028	3 274 245	0.78%
3 000	1.375%	Verizon Communications, Inc. (gehandelt in Deutschland / traded in Germany) 17	27.10.2026	3 190 710	0.76%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
2 000	1.375%	Verizon Communications, Inc. (gehandelt in Vereinigten Staaten / traded in United States) 17	27.10.2026	2 127 140	0.51%
2 500	3.100%	Vodafone Group Plc. 18	03.01.2079	2 633 263	0.63%
800	1.250%	Volkswagen Bank GmbH—EMTN 19	01.08.2022	821 716	0.20%
2 000	2.250%	Volkswagen Financial Services AG—EMTN 18	16.10.2026	2 154 460	0.52%
2 000	1.500%	Volkswagen Leasing GmbH—EMTN 19	19.06.2026	2 073 520	0.50%
2 999	2.000%	Volvo Car AB—EMTN 17	24.01.2025	3 102 930	0.74%
800	1.250%	Wesfarmers Ltd.—EMTN 14	07.10.2021	819 200	0.20%
USD				**15 757 161**	**3.78%**
2 000	3.625%	Aflac, Inc. 13	15.06.2023	1 875 181	0.45%
2 000	3.875%	Agilent Technologies, Inc. 13	15.07.2023	1 869 694	0.45%
1 825	5.125%	BNP Paribas S.A. 17	Perp.	1 665 571	0.40%
1 500	3.643%	BP Capital Markets Plc.—EMTN 18	14.05.2023	1 397 680	0.34%
3 000	5.125%	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 16	05.04.2077	2 806 558	0.67%
1 300	4.950%	Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A. 12	19.07.2022	1 227 577	0.29%
2 300	3.875%	Grupo Bimbo SAB de CV 14	27.06.2024	2 141 552	0.51%
1 400	2.950%	JPMorgan Chase & Co. 16	01.10.2026	1 286 117	0.31%
1 600	6.875%	UBS Group AG 16	Perp.	1 487 231	0.36%
AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				**5 742 120**	**1.37%**
Obligationen / Bonds				**5 742 120**	**1.37%**
USD				**5 742 120**	**1.37%**
1 250	3.350%	Apple, Inc. 17	09.02.2027	1 187 735	0.28%
3 000	5.875%	Citigroup, Inc.—Series O 15	Perp.	2 697 930	0.65%
2 000	3.625%	EDP Finance BV 17	15.07.2024	1 856 455	0.44%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				**0**	**0.00%**
Obligationen / Bonds				**0**	**0.00%**
USD				**0**	**0.00%**
2 000	4.500%	T-Mobile USA, Inc. 18	01.02.2026	0	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
CHF	24 581	EUR	22 641	06.01.2020	-27	-0.00%
CHF	84 089 641	EUR	76 939 207	09.01.2020	424 102	0.10%
EUR	107 583	CHF	117 401	09.01.2020	-428	-0.00%
EUR	21 366 370	USD	23 800 000	11.03.2020	253 600	0.06%
USD	4 711 592	EUR	4 241 102	09.01.2020	-45 261	-0.01%
					631 986	**0.15%**

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Bär & Co. Ltd. oder Goldman Sachs International abgeschlossen. /
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bank Julius Baer & Co. Ltd. or Goldman Sachs International.

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts+	Marktwert / Market value	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
EURO-BOBL	EUR	-40	-5 345 200	06.03.2020	31 600	0.01%
EURO-BUND	EUR	-130	-22 163 700	06.03.2020	316 180	0.08%
US 5YR NOTE (CBT)	USD	-120	-12 679 850	31.03.2020	38 419	0.01%
					386 199	**0.10%**

+Positive Werte repräsentieren einen Kauf, negative Werte repräsentieren einen Verkauf. / Positive figure represents a purchase, negative figure represents a sale.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS
per 31. Dezember 2019 / as at 31 December 2019

	USD
Aktiva / Assets	
Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value	186 671 723
(Einstandswert / Acquisition cost: USD 179 490 207)	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	33 047
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	179 491
Bankguthaben / Bank deposits	6 051 176
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	29 249
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	583 063
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	1 785 720
Total Aktiva / Total Assets	**195 333 469**
Passiva / Liabilities	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	3 302
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities on the redemption of shares	118 943
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	2 202 996
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	77 034
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	22 750
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	28 235
Total Passiva / Total Liabilities	**2 453 260**
Nettovermögen / Net Assets	**192 880 209**

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 / from 1 July 2019 to 31 December 2019	USD
Ertrag / Income	
Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	3 416 417
Bankzinsen / Bank interests	569
Total Ertrag / Total Income	**3 416 986**
Aufwand / Expenses	
Verwaltungsgebühren / Management Fees	467 685
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	20 035
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	46 661
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	129 736
Total Aufwand / Total Expenses	**664 117**
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	**2 752 869**
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	1 408 347
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-409 998
- Futures	178 364
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-53 307
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	**3 876 275**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	499 854
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-321 092
- Futures	-14 140
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-8 481
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	**4 032 416**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2019 / 30 June 2019 USD	31. Dezember 2019 / 31 December 2019 USD
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	200 164 993	186 063 976
Devisenbewertungsdifferenz — Subfonds / Foreign exchange difference — sub-fund	-2 731 414	-
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	15 033 130	4 032 416
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-26 402 733	2 783 817
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	**186 063 976**	**192 880 209**

*Siehe Seite 15. / See page 29.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	31. Dezember 2019 in Stück / 31 December 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	29 494.00	33 991.00	46 124.99
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	8 018.00	7 409.00	6 409.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	36 761.00	18 766.32	19 218.32
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)/Accumulation shares (Shares C-USD)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)/Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	10.00	10.00	2 890.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	10.00	10.00	1 910.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	282 381.99	1 328 808.40	1 422 538.40
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	258 608.04	41 674.72	18 743.72
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	1 226 177.98	156 986.38	87 992.60
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	-	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	-	109 510.00	115 510.00
	EUR	**USD**	**USD**
Nettovermögen / Net Assets	**171 440 116**	**186 063 976**	**192 880 209**
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	101.20	109.07	111.72
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	94.94	98.78	99.45
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	98.55	103.10	104.07
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)/Accumulation shares (Shares C-USD)	101.89	110.16	113.01
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)/Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	99.16	103.45	104.30
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	99.61	104.55	105.70
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	101.10	109.23	112.03
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	95.76	99.89	100.69
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	96.88	101.61	102.70
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	-	107.29	110.00
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	-	107.96	111.03

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettovermögens / % of net assets
TOTAL				**186 671 723**	**96.78%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				**126 931 967**	**65.81%**
Obligationen / Bonds				**126 931 967**	**65.81%**
USD				**126 931 967**	**65.81%**
2 000	3.875%	Abbott Laboratories 17	15.09.2025	2 179 940	1.13%
1 000	3.625%	Aflac, Inc. 13	15.06.2023	1 052 445	0.55%
1 000	3.875%	Agilent Technologies, Inc. 13	15.07.2023	1 049 365	0.54%
2 000	4.350%	AT&T, Inc. 19	01.03.2029	2 223 380	1.15%
2 000	3.875%	Banco do Brasil S.A. 12	10.10.2022	2 044 060	1.06%
2 500	4.125%	Banco Santander Mexico S.A. Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santander 12	09.11.2022	2 603 313	1.35%
2 500	3.500%	Bank of America Corp.—GMTN 16	19.04.2026	2 659 438	1.38%
3 460	4.125%	Bank of Ireland Group Plc.—EMTN 17	19.09.2027	3 510 066	1.82%
2 000	5.125%	BNP Paribas S.A. 17	Perp.	2 048 880	1.06%
2 000	4.234%	BP Capital Markets America, Inc. 18	06.11.2028	2 264 610	1.17%
2 000	3.643%	BP Capital Markets Plc.—EMTN 18	14.05.2023	2 091 860	1.08%
2 000	3.150%	Caterpillar Financial Services Corp.—MTN 18	07.09.2021	2 043 930	1.06%
4 000	2.125%	China Government International Bond 19	03.12.2029	3 927 060	2.04%
2 000	5.250%	CIT Group, Inc. 18	07.03.2025	2 214 120	1.15%
2 000	4.500%	Crown Americas LLC Via Crown Americas Capital Corp. IV 13	15.01.2023	2 114 390	1.10%
2 656	2.875%	CVS Health Corp. 16	01.06.2026	2 696 544	1.40%
650	2.200%	DH Europe Finance II Sarl 19	15.11.2024	651 368	0.34%
3 000	3.000%	Dow Chemical Co. 12	15.11.2022	3 069 330	1.59%
2 000	2.500%	Duke Energy Florida LLC 19	01.12.2029	1 995 410	1.03%
3 300	2.375%	Ecolab, Inc. 17	10.08.2022	3 334 584	1.73%
2 000	5.375%	Ecopetrol S.A. 15	26.06.2026	2 246 500	1.16%
2 000	3.375%	Eli Lilly & Co. 19	15.03.2029	2 156 900	1.12%
3 000	5.125%	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 16	05.04.2077	3 150 360	1.63%
3 000	3.400%	FedEx Corp. 18	15.02.2028	3 063 285	1.59%
2 000	3.157%	Ford Motor Credit Co. LLC 15	04.08.2020	2 008 280	1.04%
2 000	3.336%	Ford Motor Credit Co. LLC 16	18.03.2021	2 014 710	1.04%
3 000	5.950%	Gap, Inc. 11	12.04.2021	3 112 515	1.61%
2 000	4.950%	Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A. 12	19.07.2022	2 119 930	1.10%
2 000	4.650%	General Electric Co.—MTN 11	17.10.2021	2 084 690	1.08%
3 100	4.200%	General Motors Financial Co., Inc. 18	06.11.2021	3 211 491	1.67%
1 000	3.875%	Grupo Bimbo SAB de CV 14	27.06.2024	1 045 170	0.54%
2 000	3.750%	Home Depot, Inc. 13	15.02.2024	2 139 330	1.11%
995	2.650%	Illinois Tool Works, Inc. 16	15.11.2026	1 025 173	0.53%
2 500	3.950%	ING Groep NV 17	29.03.2027	2 696 800	1.40%
1 000	6.750%	ING Groep NV 19	Perp.	1 087 765	0.56%
3 000	2.950%	JPMorgan Chase & Co. 16	01.10.2026	3 093 570	1.60%
2 000	4.300%	Kinder Morgan Energy Partners LP 14	01.05.2024	2 139 700	1.11%
700	2.500%	Korea Housing Finance Corp. 15	15.11.2020	702 128	0.36%
1 000	2.950%	Mastercard, Inc. 19	01.06.2029	1 044 230	0.54%
150	1.500%	Municipality Finance Plc. 15	23.03.2020	149 905	0.08%
286	2.600%	National Oilwell Varco, Inc. 12	01.12.2022	289 083	0.15%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettovermögens / % of net assets
90	1.900%	Nissan Motor Acceptance Corp. 16	14.09.2021	89 366	0.05%
3 000	2.950%	Oracle Corp. 17	15.11.2024	3 120 240	1.62%
2 000	3.250%	Public Service Electric & Gas Co.—MTN 18	01.09.2023	2 084 800	1.08%
2 400	3.000%	Reckitt Benckiser Treasury Services Plc. 144A 17	26.06.2027	2 460 996	1.28%
3 000	3.498%	Royal Bank of Scotland Group Plc. 17	15.05.2023	3 073 350	1.59%
2 500	4.269%	Royal Bank of Scotland Group Plc. 19	22.03.2025	2 658 075	1.38%
2 000	5.250%	Sberbank of Russia Via SB Capital S.A. 13	23.05.2023	2 145 680	1.11%
2 000	5.250%	Svenska Handelsbanken AB 15	Perp.	2 036 900	1.06%
2 000	5.303%	Telecom Italia SpA 144A 14	30.05.2024	2 162 530	1.12%
2 700	4.103%	Telefonica Emisiones S.A. 17	08.03.2027	2 922 453	1.52%
4 000	2.600%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 19	01.10.2029	3 966 080	2.06%
3 000	1.850%	TWDC Enterprises 18 Corp.—MTN 16	30.07.2026	2 952 645	1.53%
2 235	2.859%	UBS Group AG 17	15.08.2023	2 269 218	1.18%
2 000	2.400%	Waste Management, Inc. 16	15.05.2023	2 020 580	1.05%
2 000	3.200%	Waste Management, Inc. 19	15.06.2026	2 095 420	1.09%
2 500	3.000%	Wells Fargo & Co. 16	22.04.2026	2 569 975	1.33%
1 900	4.600%	Woodside Finance Ltd. 11	10.05.2021	1 948 051	1.01%
AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				**59 739 756**	**30.97%**
Obligationen / Bonds				**59 739 756**	**30.97%**
USD				**59 739 756**	**30.97%**
1 400	1.998%	Alphabet, Inc. 16	15.08.2026	1 394 414	0.72%
3 000	2.650%	Amgen, Inc. 17	11.05.2022	3 043 845	1.58%
2 000	3.350%	Apple, Inc. 17	09.02.2027	2 133 170	1.11%
3 000	3.194%	Bank of America Corp.—MTN 19	23.07.2030	3 106 980	1.61%
475	3.865%	Brooklyn Union Gas Co. 19	04.03.2029	516 102	0.27%
3 000	3.980%	Citigroup, Inc. 19	20.03.2030	3 281 265	1.70%
2 000	3.700%	Comcast Corp. 18	15.04.2024	2 131 930	1.11%
1 400	2.850%	Commonwealth Bank of Australia 16	18.05.2026	1 429 911	0.74%
2 000	3.869%	Credit Suisse Group AG 18	12.01.2029	2 136 080	1.11%
1 000	2.485%	Deutsche Telekom International Finance BV 16	19.09.2023	1 009 110	0.52%
2 000	3.600%	Deutsche Telekom International Finance BV 17	19.01.2027	2 109 680	1.09%
2 790	2.875%	eBay, Inc. 14	01.08.2021	2 825 028	1.46%
1 000	3.625%	EDP Finance BV 17	15.07.2024	1 041 935	0.54%
2 000	3.650%	Gilead Sciences, Inc. 15	01.03.2026	2 153 320	1.12%
2 000	4.625%	Glencore Funding LLC 14	29.04.2024	2 137 220	1.11%
1 000	3.850%	Indiana Michigan Power Co. 18	15.05.2028	1 088 385	0.56%
2 400	2.600%	Intel Corp. 16	19.05.2026	2 459 400	1.27%
2 000	5.000%	JPMorgan Chase & Co. 19	Perp.	2 093 410	1.09%
2 000	7.500%	Lloyds Banking Group Plc. 18	Perp.	2 251 220	1.17%
1 200	3.375%	National Australia Bank Ltd. 16	14.01.2026	1 262 658	0.65%
2 000	2.350%	Siemens Financieringsmaatschappij NV 16	15.10.2026	1 992 640	1.03%
2 300	3.650%	Stryker Corp. 18	07.03.2028	2 475 410	1.28%
2 000	3.125%	Telstra Corp. Ltd. 15	07.04.2025	2 060 880	1.07%
2 000	4.500%	T-Mobile USA, Inc. 18	01.02.2026	2 061 740	1.07%
2 000	7.125%	UBS Group AG 16	Perp.	2 123 450	1.10%
2 000	4.329%	Verizon Communications, Inc. 18	21.09.2028	2 267 900	1.18%
2 690	4.016%	Verizon Communications, Inc. 19	03.12.2029	3 007 003	1.56%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettover-mögens / % of net assets
2 000	3.650%	Woodside Finance Ltd. 15	05.03.2025	2 070 190	1.07%
2 000	3.625%	WPP Finance 2010 12	07.09.2022	2 075 480	1.08%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettovermögens / % of net assets
CHF	2 779 623	USD	2 825 544	09.01.2020	45 539	0.02%
EUR	98 990	USD	110 995	03.01.2020	121	0.00%
EUR	35 466	USD	39 827	06.01.2020	-9	-0.00%
EUR	11 350 630	USD	12 612 013	09.01.2020	133 831	0.07%
USD	83 300	EUR	74 472	02.01.2020	-295	-0.00%
USD	420 467	EUR	377 111	09.01.2020	-2 998	-0.00%
					176 189	**0.09%**

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Goldman Sachs International abgeschlossen. /
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Goldman Sachs International.

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts+	Marktwert / Market value	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettovermögens / % of net assets
US 10YR NOTE (CBT)	USD	-15	-1 926 328	20.03.2020	13 828	0.01%
US 5YR NOTE (CBT)	USD	-60	-7 116 563	31.03.2020	19 219	0.01%
					33 047	**0.02%**

+Positive Werte repräsentieren einen Kauf, negative Werte repräsentieren einen Verkauf. / Positive figure represents a purchase, negative figure represents a sale.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS
per 31. Dezember 2019 / as at 31 December 2019

	USD
Aktiva / Assets	
Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value	548 725 776
(Einstandswert / Acquisition cost: USD 473 108 324)	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	3 641 506
Bankguthaben / Bank deposits	7 257 673
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	652 233
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	229 631
Total Aktiva / Total Assets	**560 506 819**
Passiva / Liabilities	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	3 730
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	458 182
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	68 320
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	97 762
Total Passiva / Total Liabilities	**627 994**
Nettovermögen / Net Assets	**559 878 825**

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 / from 1 July 2019 to 31 December 2019	USD
Ertrag / Income	
Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	1 816 952
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	2 636
Sonstige Erträge / Other income	629
Total Ertrag / Total Income	**1 820 217**
Aufwand / Expenses	
Verwaltungsgebühren / Management Fees	2 354 008
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	71 016
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	125 063
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	357 284
Total Aufwand / Total Expenses	**2 907 371**
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	**-1 087 154**
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	4 039 124
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-4 474 365
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-87 572
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	**-1 609 967**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	40 177 981
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-940 838
- Fremdwährungen / Foreign currencies	4 226
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	**37 631 402**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2019 / 30 June 2019 USD	31. Dezember 2019 / 31 December 2019 USD
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	165 401 595	355 812 272
Devisenbewertungsdifferenz — Subfonds / Foreign exchange difference — sub-fund	6 168 332	-
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	20 859 526	37 631 402
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	163 382 819	166 436 958
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-	-1 807
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	**355 812 272**	**559 878 825**

*Siehe Seite 15. / See page 29.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	31. Dezember 2019 in Stück / 31 December 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	10.00	10.00	3 353.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	10.00	12 789.00	14 919.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	-	2 300.00	6 201.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	-	81 762.52	134 934.19
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	141 118.34	277 308.98	553 773.96
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	106 064.51	134 728.84	152 267.28
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	119 483.32	295 457.01	356 766.02
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	10.00	861.00	74 844.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	10.00	4 192.00	10 493.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	210.00	7 889.82	13 767.83
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)	-	4 669.00	50 408.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	-	77 266.00	248 238.32
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	210 321.18	287 509.18	495 902.32
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	107 070.11	183 475.08	220 098.75
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	246 314.15	478 508.76	567 634.23
Kumulierende Aktien (Aktien Nh-EUR) / Accumulation shares (Shares Nh-EUR)	8 428.00	9 460.00	10 460.00
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	10.00	10.00	1 610.00
	EUR	**USD**	**USD**
Nettovermögen / Net Assets	**141 665 474**	**355 812 272**	**559 878 825**
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	98.10	111.71	121.97
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	100.83	112.28	120.54
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	-	103.19	111.56
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	-	105.72	116.71
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	134.58	152.64	166.25
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	167.62	183.80	196.72
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	183.15	202.97	217.55
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	109.38	124.73	136.24
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	109.38	120.59	129.43
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	106.49	118.66	127.52
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)	-	103.33	111.99
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	-	105.88	117.18
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	138.16	157.48	171.96
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	172.05	189.60	203.41
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	187.98	209.35	225.01
Kumulierende Aktien (Aktien Nh-EUR) / Accumulation shares (Shares Nh-EUR)	127.48	141.84	152.34
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	110.31	126.81	139.06
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-USD)	0.00	0.01	0.00
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-EUR)	0.00	0.12	0.00

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettovermögens / % of net assets
TOTAL		**548 725 776**	**98.01%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		**548 725 776**	**98.01%**
Aktien / Equities		**548 725 776**	**98.01%**
Kanada / Canada		**0**	**0.00%**
250 000	6356095 Canada, Inc.	0	0.00%
China / China		**6 383 786**	**1.14%**
30 098	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR	6 383 786	1.14%
Dänemark / Denmark		**6 022 842**	**1.07%**
103 696	Novo Nordisk A/S "B"	6 022 842	1.07%
Frankreich / France		**11 736 433**	**2.10%**
8 160	Hermes International	6 102 123	1.09%
19 013	L'Oreal S.A.	5 634 310	1.01%
Deutschland / Germany		**13 538 125**	**2.42%**
61 916	Beiersdorf AG	7 412 248	1.32%
45 357	SAP S.E.	6 125 877	1.10%
Irland / Ireland		**20 943 138**	**3.74%**
46 285	Accenture Plc. "A"	9 746 232	1.74%
164 536	Experian Plc.	5 562 574	0.99%
32 714	ICON Plc.	5 634 332	1.01%
Italien / Italy		**11 251 308**	**2.01%**
35 350	Ferrari NV	5 868 725	1.05%
119 670	Moncler SpA	5 382 583	0.96%
Japan / Japan		**12 794 438**	**2.28%**
358 900	Astellas Pharma, Inc.	6 175 689	1.10%
79 700	Kao Corp.	6 618 749	1.18%
Niederlande / Netherlands		**5 521 820**	**0.99%**
75 657	Wolters Kluwer NV	5 521 820	0.99%
Spanien / Spain		**5 145 045**	**0.92%**
62 961	Amadeus IT Group S.A.	5 145 045	0.92%
Schweiz / Switzerland		**38 053 571**	**6.80%**
56 456	Nestle S.A.	6 108 803	1.09%
113 012	Novartis AG	10 725 257	1.92%
6 198	Partners Group Holding AG	5 679 873	1.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettovermögens / % of net assets
25 972	Roche Holding AG	8 421 757	1.50%
2 600	SGS S.A.	7 117 881	1.27%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		**16 981 046**	**3.03%**
318 816	Compass Group Plc.	7 982 447	1.42%
156 482	Unilever NV	8 998 599	1.61%
Vereinigte Staaten / United States		**400 354 224**	**71.51%**
34 613	3M Co.	6 106 425	1.09%
39 487	Adobe, Inc.	13 023 207	2.33%
19 536	Alphabet, Inc. "A"	26 166 323	4.67%
3 919	Amazon.com, Inc.	7 241 685	1.29%
83 623	Apple, Inc.	24 555 894	4.39%
2 769	Booking Holdings, Inc.	5 686 778	1.02%
123 873	Boston Scientific Corp.	5 601 537	1.00%
145 288	Brown-Forman Corp. "B"	9 821 469	1.75%
135 749	Cisco Systems, Inc.	6 510 522	1.16%
27 143	CME Group, Inc.	5 448 143	0.97%
57 501	Danaher Corp.	8 825 253	1.58%
23 466	Edwards Lifesciences Corp.	5 474 383	0.98%
37 058	Electronic Arts, Inc.	3 984 106	0.71%
119 313	Facebook, Inc. "A"	24 488 993	4.37%
25 841	Home Depot, Inc.	5 643 158	1.01%
79 464	Honeywell International, Inc.	14 065 128	2.51%
253 994	Intel Corp.	15 201 541	2.71%
9 177	Intuitive Surgical, Inc.	5 424 984	0.97%
36 144	Jack Henry & Associates, Inc.	5 265 096	0.94%
116 969	Johnson & Johnson	17 062 268	3.05%
53 112	Marsh & McLennan Cos, Inc.	5 917 208	1.06%
60 364	Mastercard, Inc. "A"	18 024 087	3.22%
172 091	Microsoft Corp.	27 138 751	4.85%
75 038	NIKE, Inc. "B"	7 602 100	1.36%
142 312	Pfizer, Inc.	5 575 784	1.00%
74 855	Procter & Gamble Co.	9 349 390	1.67%
82 622	Robert Half International, Inc.	5 217 579	0.93%
26 528	Rockwell Automation, Inc.	5 376 430	0.96%
17 589	Roper Technologies, Inc.	6 230 551	1.11%
36 711	S&P Global, Inc.	10 023 939	1.79%
63 786	salesforce.com, Inc.	10 374 155	1.85%
44 495	Texas Instruments, Inc.	5 708 264	1.02%
93 156	TJX Cos, Inc.	5 688 105	1.02%
14 379	Ulta Salon Cosmetics & Fragrance, Inc.	3 639 900	0.65%
31 071	Union Pacific Corp.	5 617 326	1.00%
59 621	United Technologies Corp.	8 928 841	1.59%
37 655	Veeva Systems, Inc. "A"	5 296 552	0.95%
84 075	Visa, Inc. "A"	15 797 692	2.82%
58 567	VMware, Inc. "A"	8 889 885	1.59%
64 146	Walt Disney Co.	9 277 436	1.66%
51 993	Xilinx, Inc.	5 083 356	0.91%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover-mögens / % of net assets
CHF	298	USD	308	06.01.2020	-0	0.00%
CHF	75 562 493	USD	76 827 190	09.01.2020	1 221 604	0.22%
EUR	208 177 077	USD	231 346 225	09.01.2020	2 419 866	0.43%
USD	59 050	CHF	57 146	03.01.2020	36	0.00%
USD	280 685	CHF	275 212	09.01.2020	-3 582	-0.00%
USD	296	EUR	264	02.01.2020	-1	0.00%
USD	13 888	EUR	12 498	09.01.2020	-147	0.00%
					3 637 776	**0.65%**

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Goldman Sachs International abgeschlossen. /
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Goldman Sachs International.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS
per 31. Dezember 2019 / as at 31 December 2019

	USD
Aktiva / Assets	
Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value	609 077 269
(Einstandswert / Acquisition cost: USD 585 723 340)	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	4 925 995
Bankguthaben / Bank deposits	13 181 912
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	904 308
Gründungskosten / Formation expenses	25 462
Total Aktiva / Total Assets	**628 114 946**
Passiva / Liabilities	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	19 870
Bankschulden / Bank liability	415
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities on the redemption of shares	38 363
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	199 232
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	37 423
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	106 501
Total Passiva / Total Liabilities	**401 804**
Nettovermögen / Net Assets	**627 713 142**

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 / from 1 July 2019 to 31 December 2019	USD
Ertrag / Income	
Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	152 034
Total Ertrag / Total Income	**152 034**
Aufwand / Expenses	
Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 182 453
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	105 673
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	77 060
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	486 330
Total Aufwand / Total Expenses	**1 851 516**
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	**-1 699 482**
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	8 138 405
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-5 090 820
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-95 249
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	**1 252 854**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	1 519 885
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-3 497 147
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-4 696
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	**-729 104**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2019 / 30 June 2019 USD	31. Dezember 2019 / 31 December 2019 USD
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	671 849 622	618 296 338
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	7 226 180	-729 104
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-59 940 113	11 286 167
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-839 351	-1 140 259
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	**618 296 338**	**627 713 142**

*Siehe Seite 15. / See page 29.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	31. Dezember 2019 in Stück / 31 December 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	55 071.58	68 402.77	62 792.77
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	22 560.00	18 926.00	19 336.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	42 560.00	49 470.00	48 630.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	115 500.00	139 251.46	163 869.46
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	16 180.00	19 961.00	21 681.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	53 663.00	74 884.00	69 184.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	368 218.00	373 438.77	433 991.77
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	50 620.00	59 942.00	57 527.00
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	95 991.00	118 064.32	121 980.32
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	57 973.00	72 094.00	78 084.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	10.00	10.00	9 840.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	2 510.00	3 001.00	4 451.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	4 185.00	4 176.00	2 176.00
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	1 561 855.25	1 401 865.46	1 337 394.51
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	1 059 136.23	1 017 185.69	1 022 467.00
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP) / Accumulation shares (Shares Kh-GBP)	81 230.00	79 024.00	93 484.00
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	2 211 906.55	1 854 524.55	1 939 281.27
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-SGD) / Accumulation shares (Shares Kh-SGD)	74 430.79	17 240.68	17 240.68
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	660.00	651.00	651.00
Kumulierende Aktien (Aktien Wh-EUR) / Accumulation shares (Shares Wh-EUR)	501 717.00	427 698.00	400 698.00
	USD	**USD**	**USD**
Nettovermögen / Net Assets	**671 849 622**	**618 296 338**	**627 713 142**
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	98.87	101.26	99.40
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF) / Distribution shares (Shares Ah-CHF)	97.01	95.04	91.62
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR) / Distribution shares (Shares Ah-EUR)	97.29	95.60	92.43
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	99.02	100.54	98.89
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF) / Distribution shares (Shares Kah-CHF)	97.16	95.41	92.30
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR) / Distribution shares (Shares Kah-EUR)	97.46	96.41	93.27
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	98.98	103.41	104.74
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	98.88	103.15	104.39
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF) / Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	97.01	97.76	97.27
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR) / Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	97.29	98.40	98.15
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD) / Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	98.05	101.47	102.37
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	99.04	103.61	105.01
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF) / Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	97.18	98.19	97.83
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR) / Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	97.46	98.84	98.71
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	99.02	103.55	104.93
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF) / Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	97.16	98.16	97.79
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP) / Accumulation shares (Shares Kh-GBP)	99.28	101.98	102.46
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR) / Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	97.44	98.80	98.67
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-SGD) / Accumulation shares (Shares Kh-SGD)	98.15	101.82	102.86
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD) / Accumulation shares (Shares N-USD)	98.96	103.39	104.72
Kumulierende Aktien (Aktien Wh-EUR) / Accumulation shares (Shares Wh-EUR)	97.48	98.91	98.81

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	31. Dezember 2019 in Stück / 31 December 2019 Number of shares
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	0.00	1.80	3.06
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ah-CHF)	0.00	2.66	2.94
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ah-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ah-EUR)	0.00	2.74	2.91
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-USD)	0.00	2.88	2.98
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-CHF)	0.00	2.68	2.75
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Kah-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Kah-EUR)	0.00	2.35	3.00
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-USD)	0.00	0.00	0.00

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettovermögens / % of net assets
TOTAL		**609 077 269**	**97.03%**
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS - (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)		**609 077 269**	**97.03%**
Luxemburg / Luxembourg		**307 981 729**	**49.06%**
2 601 285	AB FCP I - American Income Portfolio "W2 USD" - (0.55%)	43 961 717	7.00%
2 800 000	BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond Fund "I2 USD" - (0.40%)	30 520 000	4.86%
4 000 000	BlackRock Global Funds - Fixed Income Global Opportunities Fund "I2 USD" - (0.50%)	48 800 000	7.77%
555 119	BlackRock Strategic Funds - BlackRock Fixed Income Strategies Fund "I2 USD (hedged)" - (0.60%)	59 225 646	9.44%
443 245	BNP PARIBAS FLEXI I - US MORTGAGE "I USD" - (0.30%)	49 488 304	7.88%
235 141	Robeco QI Global Dynamic Duration SICAV "IH USD (hedged)" - (0.35%)	26 100 651	4.16%
4 115 958	The Jupiter Global Fund - Jupiter Dynamic Bond "I USD (hedged)" - (0.50%)	49 885 411	7.95%
Irland / Ireland		**301 095 540**	**47.97%**
523 670	Man Funds VI Plc. - Man GLG Global Emerging Markets Debt Total Return "I USD" - (0.75%)	55 519 493	8.84%
448 210	Muzinich Funds - Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund "S USD (hedged)" - (0.50%)	56 129 338	8.94%
536 994	Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund "H USD (hedged)" - (0.45%)	58 322 918	9.29%
210 000	Muzinich Funds - Muzinich Short Duration High Yield Fund "S USD (hedged)" - (0.50%)	25 708 200	4.10%
59 312	Nomura Funds Ireland Plc. - US High Yield Bond Fund "I USD" - (0.50%)	18 898 399	3.01%
540 000	Pacific Capital UCITS Funds Plc. - G10 Macro Rates "Z USD" - (1.25%)	5 318 460	0.85%
3 241 304	PIMCO Global Investors Series Plc. - Income Fund "Inst USD" - (0.55%)	50 661 582	8.07%
1 905 000	PIMCO Global Investors Series Plc. - Low Average Duration Fund "Inst USD" (0.46%)	30 537 150	4.87%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettovermögens / % of net assets
CHF	74 298	USD	76 165	03.01.2020	561	0.00%
CHF	16 726	USD	17 273	07.01.2020	-0	0.00%
CHF	110 180 759	USD	112 001 171	09.01.2020	1 804 965	0.29%
EUR	124	USD	137	02.01.2020	2	0.00%
EUR	130 869	USD	146 657	06.01.2020	271	0.00%
EUR	19 239	USD	21 601	07.01.2020	-0	0.00%
EUR	253 791 111	USD	281 990 949	09.01.2020	2 996 031	0.47%
GBP	9 556 288	USD	12 609 551	09.01.2020	52 440	0.01%
SGD	9 577 000	USD	7 050 756	09.01.2020	71 725	0.01%
USD	100 738	CHF	98 717	03.01.2020	-1 206	-0.00%
USD	31 905	CHF	30 915	06.01.2020	-20	-0.00%
USD	538 172	CHF	528 210	09.01.2020	-7 419	-0.00%
USD	1 313	EUR	1 183	02.01.2020	-15	-0.00%
USD	403 032	EUR	360 947	03.01.2020	-2 131	-0.00%
USD	809 873	EUR	727 943	09.01.2020	-7 547	-0.00%
USD	103 420	GBP	79 210	09.01.2020	-1 532	-0.00%
					4 906 125	**0.78%**

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Goldman Sachs International abgeschlossen. /
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Goldman Sachs International.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS
per 31. Dezember 2019 / as at 31 December 2019

	CHF
Aktiva / Assets	
Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value	95 264 205
(Einstandswert / Acquisition cost: CHF 90 407 237)	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	186 024
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	603 197
Bankguthaben / Bank deposits	3 779 576
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	4 058 292
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	13 030
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	301 376
Total Aktiva / Total Assets	**104 205 700**
Passiva / Liabilities	
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities on the redemption of shares	4 356
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	116 998
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	9 648
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	16 859
Total Passiva / Total Liabilities	**147 861**
Nettovermögen / Net Assets	**104 057 839**

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 / from 1 July 2019 to 31 December 2019	CHF
Ertrag / Income	
Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	648 231
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	238
Total Ertrag / Total Income	**648 469**
Aufwand / Expenses	
Verwaltungsgebühren / Management Fees	693 611
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	12 335
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	19 648
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	1 204
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	80 105
Total Aufwand / Total Expenses	**806 903**
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	**-158 434**
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	-88 643
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	768 521
- Futures	2 272 801
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-936 380
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	**1 857 865**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	2 274 529
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-549 825
- Futures	158 566
- Fremdwährungen / Foreign currencies	72 414
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	**3 813 549**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2019 / 30 June 2019 CHF	31. Dezember 2019 / 31 December 2019 CHF
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	116 098 788	102 501 738
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	2 676 623	3 813 549
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-16 185 344	-2 172 872
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-88 329	-84 576
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	**102 501 738**	**104 057 839**

*Siehe Seite 15. / See page 29.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	31. Dezember 2019 in Stück / 31 December 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	89 859.07	74 323.52	71 554.26
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF) / Distribution shares (Shares Ka-CHF)	10.00	1 010.00	5 960.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	541 133.83	473 725.43	457 795.21
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	3 300.00	2 681.00	2 681.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	15 636.53	13 697.40	14 931.12
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)	142 397.47	111 828.64	112 690.89
	CHF	**CHF**	**CHF**
Nettovermögen / Net Assets	**116 098 788**	**102 501 738**	**104 057 839**
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	120.64	123.05	126.47
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF) / Distribution shares (Shares Ka-CHF)	98.96	101.52	105.32
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	157.50	162.10	168.14
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	122.68	126.98	132.11
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	138.28	141.25	145.96
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)	122.61	126.88	131.98
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	1.53	1.06	1.15
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-CHF)	-	0.81	0.27

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettovermögens / % of net assets
TOTAL				**95 264 205**	**91.55%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				**54 655 151**	**52.52%**
Obligationen / Bonds				**42 077 588**	**40.43%**
EUR				**6 539 818**	**6.28%**
3 000	4.500%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 04	01.02.2020	3 273 912	3.14%
3 000	1.400%	Spain Government Bond 14	31.01.2020	3 265 906	3.14%
USD				**35 537 770**	**34.15%**
700	2.450%	Johnson & Johnson 16	01.03.2026	689 616	0.66%
735	2.400%	Novartis Capital Corp. 12	21.09.2022	722 961	0.70%
690	3.100%	Procter & Gamble Co. 13	15.08.2023	698 723	0.67%
529	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 17	15.04.2022	511 822	0.49%
9 800	1.375%	United States Treasury Note/Bond 17	15.02.2020	9 487 420	9.12%
9 800	1.375%	United States Treasury Note/Bond 15	29.02.2020	9 486 679	9.12%
9 500	1.375%	United States Treasury Note/Bond 15	31.03.2020	9 195 732	8.84%
1 300	2.500%	United States Treasury Note/Bond 18	31.03.2023	1 293 523	1.24%
900	2.375%	United States Treasury Note/Bond 14	15.08.2024	897 967	0.86%
1 800	2.625%	United States Treasury Note/Bond 18	31.03.2025	1 822 420	1.75%
740	2.550%	Walmart, Inc. 13	11.04.2023	730 907	0.70%
Aktien / Equities				**12 577 563**	**12.09%**
Australien / Australia				**119 778**	**0.12%**
5 255		BHP Group Plc.		119 778	0.12%
Kanada / Canada				**0**	**0.00%**
280 000		6356095 Canada, Inc.		0	0.00%
Dänemark / Denmark				**169 405**	**0.16%**
3 012		Novo Nordisk A/S "B"		169 405	0.16%
Frankreich / France				**472 750**	**0.45%**
1 805		Air Liquide S.A.		247 603	0.24%
4 997		CNP Assurances		96 302	0.09%
449		L'Oreal S.A.		128 845	0.12%
Deutschland / Germany				**334 938**	**0.32%**
1 470		Beiersdorf AG		170 411	0.16%
1 258		SAP S.E.		164 527	0.16%
Irland / Ireland				**243 558**	**0.23%**
2 217		Medtronic Plc.		243 558	0.23%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettovermögens / % of net assets
Israel / Israel		**172 024**	**0.17%**
1 601	Check Point Software Technologies Ltd.	172 024	0.17%
Italien / Italy		**169 284**	**0.16%**
1 053	Ferrari NV	169 284	0.16%
Japan / Japan		**496 877**	**0.48%**
11 100	Astellas Pharma, Inc.	184 956	0.18%
2 300	Bridgestone Corp.	83 411	0.08%
1 300	Hoya Corp.	121 049	0.12%
1 000	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	107 461	0.10%
Niederlande / Netherlands		**206 365**	**0.20%**
7 256	Royal Dutch Shell Plc. "A"	206 365	0.20%
Spanien / Spain		**131 279**	**0.13%**
1 659	Amadeus IT Group S.A.	131 279	0.13%
Schweiz / Switzerland		**1 020 014**	**0.98%**
1 455	Nestle S.A.	152 455	0.15%
3 211	Novartis AG	295 091	0.28%
157	Partners Group Holding AG	139 322	0.13%
856	Roche Holding AG	268 784	0.26%
62	SGS S.A.	164 362	0.16%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		**463 981**	**0.45%**
7 633	Admiral Group Plc.	226 092	0.22%
4 272	Unilever NV	237 889	0.23%
Vereinigte Staaten / United States		**8 577 310**	**8.24%**
972	3M Co.	166 053	0.16%
544	Adobe, Inc.	173 738	0.17%
375	Alphabet, Inc. "A"	486 374	0.47%
2 576	Altria Group, Inc.	124 499	0.12%
150	Amazon.com, Inc.	268 403	0.26%
682	Amgen, Inc.	159 206	0.15%
1 063	Apple, Inc.	302 270	0.29%
6 362	AT&T, Inc.	240 758	0.23%
1 411	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	309 476	0.30%
66	Booking Holdings, Inc.	131 256	0.13%
2 700	Cisco Systems, Inc.	125 394	0.12%
1 328	Coca-Cola Co.	71 178	0.07%
970	Colgate-Palmolive Co.	64 661	0.06%
1 005	Danaher Corp.	149 366	0.14%
901	Edwards Lifesciences Corp.	203 542	0.20%
1 487	Electronic Arts, Inc.	154 808	0.15%
961	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	192 203	0.18%
2 009	Expeditors International of Washington, Inc.	151 781	0.15%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettovermögens / % of net assets
1 439		Facebook, Inc. "A"		286 007	0.27%
633		Home Depot, Inc.		133 859	0.13%
2 616		Intel Corp.		151 612	0.15%
421		Intuit, Inc.		106 782	0.10%
2 567		Johnson & Johnson		362 597	0.35%
2 216		JPMorgan Chase & Co.		299 133	0.29%
468		Lam Research Corp.		132 512	0.13%
1 654		Las Vegas Sands Corp.		110 578	0.11%
1 401		Marsh & McLennan Cos, Inc.		151 145	0.14%
845		Mastercard, Inc. "A"		244 323	0.23%
3 848		Microsoft Corp.		587 624	0.56%
1 930		NIKE, Inc. "B"		189 340	0.18%
557		NVIDIA Corp.		126 914	0.12%
1 501		Philip Morris International, Inc.		123 678	0.12%
1 991		Procter & Gamble Co.		240 805	0.23%
2 211		Robert Half International, Inc.		135 206	0.13%
652		S&P Global, Inc.		172 394	0.17%
1 196		Texas Instruments, Inc.		148 579	0.14%
1 909		United Technologies Corp.		276 843	0.27%
1 800		US Bancorp		103 344	0.10%
748		Veeva Systems, Inc. "A"		101 884	0.10%
1 798		Visa, Inc. "A"		327 152	0.31%
1 168		VMware, Inc. "A"		171 680	0.16%
1 629		Walt Disney Co.		228 146	0.22%
3 651		Wells Fargo & Co.		190 207	0.18%
AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				**2 077 133**	**2.00%**
Obligationen / Bonds				**2 077 133**	**2.00%**
USD				**2 077 133**	**2.00%**
710	2.850%	Apple, Inc. 14	06.05.2021	698 179	0.67%
695	3.000%	Microsoft Corp. 10	01.10.2020	679 528	0.66%
710	2.875%	Roche Holdings, Inc. 14	29.09.2021	699 426	0.67%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS - (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)				**38 531 921**	**37.03%**
Luxemburg / Luxembourg				**26 600 482**	**25.56%**
23 000		KAIROS International Sicav - Financial Income "C EUR" - (0.50%)		2 699 289	2.59%
7 600		Kairos International Sicav - Italia "Y EUR" - (1.90%)		1 007 491	0.97%
6 800		Kairos International Sicav - Key "Y EUR" - (1.90%)		1 012 222	0.97%
16 500		KAIROS International Sicav - Pegasus UCITS "C EUR" - (1.50%)		1 954 561	1.88%
71 000		Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)		8 476 539	8.15%
12 000		Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)		1 469 607	1.41%
46 000		Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z EUR" - (0.00%)		5 462 580	5.25%
23 300		Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)		2 455 032	2.36%
40 000		Variopartner SICAV - Sectoral Biotech Opportunities Fund "I USD" - (0.90%)		338 922	0.32%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover-mögens / % of net assets
94 000	Xtrackers - MSCI China UCITS ETF "1C USD" - (0.45%)	1 724 239	1.66%
Irland / Ireland		**11 931 439**	**11.47%**
9 000	Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z EUR" - (0.79%)	1 209 833	1.16%
46 000	HSBC ETFs Plc. - HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD - (0.60%)	384 255	0.37%
151 000	HSBC ETFs Plc. - HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD - (0.60%)	1 261 360	1.21%
17 000	iShares II Plc. - iShares $ High Yield Corporate Bond UCITS ETF USD - (0.50%)	1 701 282	1.64%
70 000	iShares II Plc. - iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF - (0.59%)	1 915 427	1.84%
15 500	iShares III Plc. - iShares Core € Corp Bond UCITS ETF EUR - (0.20%)	2 256 311	2.17%
15 300	Lyxor Newcits IRL III ICAV - Lyxor / Bridgewater Core Global Macro Fund "I USD" - (1.50%)	1 507 420	1.45%
5 000	Muzinich Funds - Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund "S USD (hedged)" - (0.50%)	606 332	0.58%
6 000	Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund "A USD (hedged)" - (0.45%)	1 089 219	1.05%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss CHF	% des Nettovermögens / % of net assets
CHF	21 820 000	EUR	20 000 000	20.03.2020	93 857	0.09%
CHF	46 178 816	USD	47 410 000	20.03.2020	509 340	0.49%
					603 197	**0.58%**

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Bär & Co. Ltd. abgeschlossen. /
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bank Julius Baer & Co. Ltd.

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts+	Marktwert / Market value	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss CHF	% des Nettovermögens / % of net assets
MSCI EAFE	USD	37	3 648 283	20.03.2020	19 168	0.02%
MSCI EMGMKT	USD	54	2 928 813	20.03.2020	21 701	0.02%
S+P500 EMINI	USD	48	7 509 206	20.03.2020	82 155	0.08%
SWISS MARKET INDEX	CHF	180	18 939 600	20.03.2020	63 000	0.06%
					186 024	**0.18%**

+Positive Werte repräsentieren einen Kauf, negative Werte repräsentieren einen Verkauf. / Positive figure represents a purchase, negative figure represents a sale.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS
per 31. Dezember 2019 / as at 31 December 2019

	EUR
Aktiva / Assets	
Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value	216 521 295
(Einstandswert / Acquisition cost: EUR 198 919 446)	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	298 822
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	779 584
Bankguthaben / Bank deposits	12 170 691
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	10 050 878
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	16 749
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	675 489
Total Aktiva / Total Assets	**240 513 508**
Passiva / Liabilities	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	21 480
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	6 927
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	243 481
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	22 711
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	26 164
Total Passiva / Total Liabilities	**320 763**
Nettovermögen / Net Assets	**240 192 745**

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 / from 1 July 2019 to 31 December 2019	EUR
Ertrag / Income	
Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	1 441 447
Bankzinsen / Bank interests	5 824
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	1 027
Sonstige Erträge / Other income	72 797
Total Ertrag / Total Income	**1 521 095**
Aufwand / Expenses	
Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 457 001
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	20 165
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	45 927
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	144 555
Total Aufwand / Total Expenses	**1 667 648**
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	**-146 553**
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	199 170
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-3 008 760
- Futures	6 159 558
- Fremdwährungen / Foreign currencies	2 066 563
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	**5 269 978**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	7 043 379
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-728 342
- Futures	-361 040
- Fremdwährungen / Foreign currencies	179 503
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	**11 403 478**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2019 / 30 June 2019 EUR	31. Dezember 2019 / 31 December 2019 EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	270 457 810	234 565 863
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	7 225 272	11 403 478
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-42 964 358	-5 629 050
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-152 861	-147 546
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	**234 565 863**	**240 192 745**

*Siehe Seite 15. / See page 29.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	31. Dezember 2019 in Stück / 31 December 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	178 825.90	107 190.79	97 195.79
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	10.00	10.00	610.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	1 042 854.42	880 555.73	831 413.73
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	28 627.00	22 929.00	33 221.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	10 870.26	9 934.17	9 494.97
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	422 755.24	362 603.55	383 446.14
Kumulierende Aktien (Aktien V-EUR) / Accumulation shares (Shares V-EUR)	226 564.16	226 555.16	226 555.16
	EUR	**EUR**	**EUR**
Nettovermögen / Net Assets	**270 457 810**	**234 565 863**	**240 192 745**
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	117.14	119.53	123.65
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	99.28	101.87	106.97
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	161.74	166.61	174.49
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	126.12	130.67	137.25
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	141.80	144.98	151.25
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	126.06	130.57	137.12
Kumulierende Aktien (Aktien V-EUR) / Accumulation shares (Shares V-EUR)	98.83	102.67	107.98
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	1.19	1.08	1.51
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-EUR)	-	0.87	0.00

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
TOTAL				**216 521 295**	**90.14%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				**128 305 146**	**53.42%**
Obligationen / Bonds				**96 215 947**	**40.06%**
EUR				**17 550 098**	**7.31%**
9 500	4.500%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 04	01.02.2020	9 537 858	3.97%
8 000	1.400%	Spain Government Bond 14	31.01.2020	8 012 240	3.34%
USD				**78 665 849**	**32.75%**
1 375	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 17	15.04.2022	1 224 260	0.51%
25 700	1.375%	United States Treasury Note/Bond 17	15.02.2020	22 889 520	9.53%
25 700	1.375%	United States Treasury Note/Bond 15	29.02.2020	22 887 731	9.53%
25 200	1.375%	United States Treasury Note/Bond 15	31.03.2020	22 441 129	9.34%
4 000	2.500%	United States Treasury Note/Bond 18	31.03.2023	3 661 611	1.53%
2 000	2.375%	United States Treasury Note/Bond 14	15.08.2024	1 835 817	0.76%
4 000	2.625%	United States Treasury Note/Bond 18	31.03.2025	3 725 781	1.55%
Aktien / Equities				**32 089 199**	**13.36%**
Australien / Australia				**298 521**	**0.12%**
14 236		BHP Group Plc.		298 521	0.12%
Kanada / Canada				**0**	**0.00%**
734 000		6356095 Canada, Inc.		0	0.00%
Dänemark / Denmark				**444 164**	**0.19%**
8 584		Novo Nordisk A/S "B"		444 164	0.19%
Frankreich / France				**1 207 628**	**0.50%**
5 068		Air Liquide S.A.		639 582	0.27%
13 858		CNP Assurances		245 702	0.10%
1 221		L'Oreal S.A.		322 344	0.13%
Deutschland / Germany				**864 994**	**0.36%**
4 127		Beiersdorf AG		440 144	0.18%
3 531		SAP S.E.		424 850	0.18%
Irland / Ireland				**628 953**	**0.26%**
6 223		Medtronic Plc.		628 953	0.26%
Israel / Israel				**444 236**	**0.19%**
4 494		Check Point Software Technologies Ltd.		444 236	0.19%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
Italien / Italy		**443 996**	**0.19%**
3 002	Ferrari NV	443 996	0.19%
Japan / Japan		**1 284 048**	**0.53%**
31 100	Astellas Pharma, Inc.	476 745	0.20%
6 400	Bridgestone Corp.	213 530	0.09%
3 700	Hoya Corp.	316 958	0.13%
2 800	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	276 815	0.11%
Niederlande / Netherlands		**527 356**	**0.22%**
20 155	Royal Dutch Shell Plc. "A"	527 356	0.22%
Spanien / Spain		**339 175**	**0.14%**
4 659	Amadeus IT Group S.A.	339 175	0.14%
Schweiz / Switzerland		**2 602 993**	**1.08%**
3 976	Nestle S.A.	383 271	0.16%
9 014	Novartis AG	762 105	0.31%
412	Partners Group Holding AG	336 355	0.14%
2 404	Roche Holding AG	694 457	0.29%
175	SGS S.A.	426 805	0.18%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		**1 198 086**	**0.50%**
21 425	Admiral Group Plc.	583 838	0.24%
11 990	Unilever NV	614 248	0.26%
Vereinigte Staaten / United States		**21 805 049**	**9.08%**
2 725	3M Co.	428 280	0.18%
1 458	Adobe, Inc.	428 386	0.18%
1 037	Alphabet, Inc. "A"	1 237 370	0.52%
7 334	Altria Group, Inc.	326 094	0.14%
418	Amazon.com, Inc.	688 105	0.29%
1 855	Amgen, Inc.	398 383	0.17%
2 892	Apple, Inc.	756 558	0.32%
17 670	AT&T, Inc.	615 184	0.26%
3 960	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	799 056	0.33%
180	Booking Holdings, Inc.	329 329	0.14%
7 490	Cisco Systems, Inc.	320 018	0.13%
3 428	Coca-Cola Co.	169 033	0.07%
2 500	Colgate-Palmolive Co.	153 319	0.06%
2 769	Danaher Corp.	378 607	0.16%
2 458	Edwards Lifesciences Corp.	510 848	0.21%
4 175	Electronic Arts, Inc.	399 870	0.17%
2 740	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	504 160	0.21%
5 727	Expeditors International of Washington, Inc.	398 059	0.17%
3 972	Facebook, Inc. "A"	726 284	0.30%
1 751	Home Depot, Inc.	340 653	0.14%
7 459	Intel Corp.	397 703	0.17%
1 162	Intuit, Inc.	271 147	0.11%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
7 101	Johnson & Johnson	922 782	0.38%
6 220	JPMorgan Chase & Co.	772 444	0.32%
1 297	Lam Research Corp.	337 856	0.14%
4 528	Las Vegas Sands Corp.	278 497	0.12%
3 988	Marsh & McLennan Cos, Inc.	395 816	0.16%
2 306	Mastercard, Inc. "A"	613 406	0.26%
10 696	Microsoft Corp.	1 502 681	0.63%
5 504	NIKE, Inc. "B"	496 758	0.21%
1 514	NVIDIA Corp.	317 367	0.13%
4 161	Philip Morris International, Inc.	315 421	0.13%
5 493	Procter & Gamble Co.	611 204	0.25%
6 022	Robert Half International, Inc.	338 788	0.14%
1 684	S&P Global, Inc.	409 636	0.17%
3 253	Texas Instruments, Inc.	371 784	0.15%
5 286	United Technologies Corp.	705 240	0.29%
5 000	US Bancorp	264 098	0.11%
2 088	Veeva Systems, Inc. "A"	261 646	0.11%
4 936	Visa, Inc. "A"	826 258	0.34%
3 105	VMware, Inc. "A"	419 874	0.17%
4 510	Walt Disney Co.	581 097	0.24%
10 139	Wells Fargo & Co.	485 950	0.20%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS - (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)		**88 216 149**	**36.72%**
Luxemburg / Luxembourg		**55 551 183**	**23.12%**
56 000	KAIROS International Sicav - Financial Income "C EUR" - (0.50%)	6 046 320	2.52%
20 000	Kairos International Sicav - Italia "Y EUR" - (1.90%)	2 439 243	1.02%
18 000	Kairos International Sicav - Key "Y EUR" - (1.90%)	2 464 887	1.03%
43 300	KAIROS International Sicav - Pegasus UCITS "C EUR" - (1.50%)	4 718 834	1.96%
172 200	Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	18 913 628	7.87%
25 200	Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	2 839 239	1.18%
81 000	Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z EUR" - (0.00%)	8 849 250	3.68%
50 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	4 846 773	2.02%
100 000	Variopartner SICAV - Sectoral Biotech Opportunities Fund "I USD" - (0.90%)	779 510	0.32%
216 500	Xtrackers - MSCI China UCITS ETF "1C USD" - (0.45%)	3 653 499	1.52%
Irland / Ireland		**32 664 966**	**13.60%**
29 000	Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z EUR" - (0.79%)	3 586 430	1.49%
97 000	HSBC ETFs Plc. - HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD - (0.60%)	745 444	0.31%
433 000	HSBC ETFs Plc. - HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD - (0.60%)	3 327 602	1.39%
45 000	iShares II Plc. - iShares $ High Yield Corporate Bond UCITS ETF USD - (0.50%)	4 143 061	1.73%
150 000	iShares II Plc. - iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF - (0.59%)	3 776 073	1.57%
70 000	iShares III Plc. - iShares Core € Corp Bond UCITS ETF EUR - (0.20%)	9 374 470	3.90%
39 600	Lyxor Newcits IRL III ICAV - Lyxor / Bridgewater Core Global Macro Fund "I USD" - (1.50%)	3 589 381	1.50%
13 000	Muzinich Funds - Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund "S USD (hedged)" - (0.50%)	1 450 326	0.60%
16 000	Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund "A USD (hedged)" - (0.45%)	2 672 179	1.11%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
EUR	1 705 296	CHF	1 860 000	20.03.2020	-6 927	-0.00%
EUR	102 648 382	USD	114 900 000	20.03.2020	779 584	0.32%
					772 657	**0.32%**

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Bär & Co. Ltd. abgeschlossen. /
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bank Julius Baer & Co. Ltd.

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts+	Marktwert / Market value	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
EURO STOXX 50	EUR	1 074	40 049 460	20.03.2020	-21 480	-0.01%
MSCI EAFE	USD	104	9 434 125	20.03.2020	50 495	0.02%
MSCI EMGMKT	USD	141	7 035 558	20.03.2020	51 501	0.02%
S+P500 EMINI	USD	125	17 990 543	20.03.2020	196 826	0.09%
					277 342	**0.12%**

+Positive Werte repräsentieren einen Kauf, negative Werte repräsentieren einen Verkauf. / Positive figure represents a purchase, negative figure represents a sale.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS
per 31. Dezember 2019 / as at 31 December 2019

	USD
Aktiva / Assets	
Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value	59 859 539
(Einstandswert / Acquisition cost: USD 54 811 802)	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	193 160
Bankguthaben / Bank deposits	8 674 010
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	4 800 436
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	2 930
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	117 822
Total Aktiva / Total Assets	**73 647 897**
Passiva / Liabilities	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	1 167
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	55 695
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities on the redemption of shares	532
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	77 502
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	6 865
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	14 430
Total Passiva / Total Liabilities	**156 191**
Nettovermögen / Net Assets	**73 491 706**

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 / from 1 July 2019 to 31 December 2019	USD
Ertrag / Income	
Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	420 012
Bankzinsen / Bank interests	10 015
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	422
Total Ertrag / Total Income	**430 449**
Aufwand / Expenses	
Verwaltungsgebühren / Management Fees	459 542
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	7 072
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	13 360
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	65 081
Total Aufwand / Total Expenses	**545 055**
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	**-114 606**
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	-43 155
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	122 018
- Futures	1 620 960
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-60 382
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	**1 524 835**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	2 029 890
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	84 432
- Futures	31 294
- Fremdwährungen / Foreign currencies	4 224
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	**3 674 675**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2019 / 30 June 2019 USD	31. Dezember 2019 / 31 December 2019 USD
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	93 274 267	68 746 102
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	3 195 825	3 674 675
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-27 687 264	1 099 535
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-36 726	-28 606
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	**68 746 102**	**73 491 706**

*Siehe Seite 15. / See page 29.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	31. Dezember 2019 in Stück / 31 December 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	27 603.00	19 134.00	16 822.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	10.00	10.00	530.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	942.00	901.00	901.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	544 223.04	371 601.04	340 803.58
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	5 671.34	3 312.34	2 777.34
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	9 639.87	4 054.70	3 917.78
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	78 501.00	72 426.00	116 186.00
	USD	**USD**	**USD**
Nettovermögen / Net Assets	**93 274 267**	**68 746 102**	**73 491 706**
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	123.69	127.78	132.93
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	97.99	102.07	107.01
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD) / Distribution shares (Shares Na-USD)	106.87	112.09	118.38
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	142.91	149.29	157.35
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	128.39	134.90	142.61
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	123.12	127.66	134.04
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	128.28	134.74	142.41
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	1.12	1.34	1.70
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-USD)	-	0.78	0.84
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Na-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Na-USD)	1.12	0.00	0.00

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettovermögens / % of net assets
TOTAL				**59 859 539**	**81.45%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				**33 487 082**	**45.57%**
Obligationen / Bonds				**23 332 122**	**31.75%**
USD				**23 332 122**	**31.75%**
318	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 17	15.04.2022	317 130	0.43%
6 500	1.375%	United States Treasury Note/Bond 17	15.02.2020	6 498 349	8.84%
6 500	1.375%	United States Treasury Note/Bond 15	29.02.2020	6 497 842	8.84%
6 600	1.375%	United States Treasury Note/Bond 15	31.03.2020	6 597 422	8.98%
1 100	2.500%	United States Treasury Note/Bond 18	31.03.2023	1 130 293	1.54%
600	2.375%	United States Treasury Note/Bond 14	15.08.2024	618 211	0.84%
1 600	2.625%	United States Treasury Note/Bond 18	31.03.2025	1 672 875	2.28%
Aktien / Equities				**10 154 960**	**13.82%**
Australien / Australia				**93 211**	**0.13%**
3 960		BHP Group Plc.		93 211	0.13%
Kanada / Canada				**0**	**0.00%**
11 000		6356095 Canada, Inc.		0	0.00%
Dänemark / Denmark				**131 962**	**0.18%**
2 272		Novo Nordisk A/S "B"		131 962	0.18%
Frankreich / France				**386 378**	**0.53%**
1 453		Air Liquide S.A.		205 831	0.28%
3 905		CNP Assurances		77 717	0.11%
347		L'Oreal S.A.		102 830	0.14%
Deutschland / Germany				**278 437**	**0.38%**
1 183		Beiersdorf AG		141 622	0.19%
1 013		SAP S.E.		136 815	0.19%
Irland / Ireland				**202 395**	**0.27%**
1 784		Medtronic Plc.		202 395	0.27%
Israel / Israel				**143 027**	**0.19%**
1 289		Check Point Software Technologies Ltd.		143 027	0.19%
Italien / Italy				**131 818**	**0.18%**
794		Ferrari NV		131 818	0.18%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettovermögens / % of net assets
Japan / Japan		**405 493**	**0.55%**
8 900	Astellas Pharma, Inc.	153 145	0.21%
1 800	Bridgestone Corp.	67 412	0.09%
1 000	Hoya Corp.	96 158	0.13%
800	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	88 778	0.12%
Niederlande / Netherlands		**166 647**	**0.23%**
5 674	Royal Dutch Shell Plc. "A"	166 647	0.23%
Spanien / Spain		**109 175**	**0.15%**
1 336	Amadeus IT Group S.A.	109 175	0.15%
Schweiz / Switzerland		**834 778**	**1.14%**
1 093	Nestle S.A.	118 268	0.16%
2 585	Novartis AG	245 326	0.33%
121	Partners Group Holding AG	110 885	0.15%
689	Roche Holding AG	223 417	0.31%
50	SGS S.A.	136 882	0.19%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		**385 610**	**0.52%**
6 143	Admiral Group Plc.	187 905	0.25%
3 438	Unilever NV	197 705	0.27%
Vereinigte Staaten / United States		**6 886 029**	**9.37%**
799	3M Co.	140 960	0.19%
423	Adobe, Inc.	139 510	0.19%
293	Alphabet, Inc. "A"	392 441	0.53%
1 946	Altria Group, Inc.	97 125	0.13%
118	Amazon.com, Inc.	218 045	0.30%
527	Amgen, Inc.	127 044	0.17%
820	Apple, Inc.	240 793	0.33%
4 976	AT&T, Inc.	194 462	0.26%
1 135	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	257 077	0.35%
52	Booking Holdings, Inc.	106 794	0.15%
2 110	Cisco Systems, Inc.	101 196	0.14%
1 028	Coca-Cola Co.	56 900	0.08%
750	Colgate-Palmolive Co.	51 630	0.07%
722	Danaher Corp.	110 813	0.15%
709	Edwards Lifesciences Corp.	165 403	0.22%
1 197	Electronic Arts, Inc.	128 689	0.18%
725	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	149 741	0.20%
1 516	Expeditors International of Washington, Inc.	118 278	0.16%
1 122	Facebook, Inc. "A"	230 290	0.31%
499	Home Depot, Inc.	108 972	0.15%
1 973	Intel Corp.	118 084	0.16%
328	Intuit, Inc.	85 913	0.12%
2 004	Johnson & Johnson	292 323	0.40%
1 784	JPMorgan Chase & Co.	248 690	0.34%
367	Lam Research Corp.	107 311	0.15%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettovermögens / % of net assets
1 299	Las Vegas Sands Corp.	89 683	0.12%
1 058	Marsh & McLennan Cos, Inc.	117 872	0.16%
636	Mastercard, Inc. "A"	189 903	0.26%
3 019	Microsoft Corp.	476 096	0.65%
1 456	NIKE, Inc. "B"	147 507	0.20%
427	NVIDIA Corp.	100 473	0.14%
1 186	Philip Morris International, Inc.	100 917	0.14%
1 489	Procter & Gamble Co.	185 976	0.25%
1 714	Robert Half International, Inc.	108 239	0.15%
504	S&P Global, Inc.	137 617	0.19%
917	Texas Instruments, Inc.	117 642	0.16%
1 493	United Technologies Corp.	223 592	0.30%
1 400	US Bancorp	83 006	0.11%
589	Veeva Systems, Inc. "A"	82 849	0.11%
1 423	Visa, Inc. "A"	267 382	0.36%
915	VMware, Inc. "A"	138 888	0.19%
1 219	Walt Disney Co.	176 304	0.24%
2 855	Wells Fargo & Co.	153 599	0.21%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS - (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)		**26 372 457**	**35.88%**
Luxemburg / Luxembourg		**18 256 151**	**24.84%**
14 500	KAIROS International Sicav - Financial Income "C EUR" - (0.50%)	1 757 346	2.39%
4 300	Kairos International Sicav - Italia "Y EUR" - (1.90%)	588 745	0.80%
5 530	Kairos International Sicav - Key "Y EUR" - (1.90%)	850 027	1.16%
10 000	KAIROS International Sicav - Pegasus UCITS "C EUR" - (1.50%)	1 223 300	1.66%
47 000	Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	5 794 630	7.88%
9 000	Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	1 138 230	1.55%
13 900	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	1 512 459	2.06%
37 500	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) "Z USD" - (0.00%)	4 167 000	5.67%
20 000	Variopartner SICAV - Sectoral Biotech Opportunities Fund "I USD" - (0.90%)	175 000	0.24%
55 400	Xtrackers - MSCI China UCITS ETF "1C USD" - (0.45%)	1 049 414	1.43%
Irland / Ireland		**8 116 306**	**11.04%**
7 600	Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z EUR" - (0.79%)	1 055 028	1.44%
22 300	HSBC ETFs Plc. - HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD - (0.60%)	192 369	0.26%
98 000	HSBC ETFs Plc. - HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD - (0.60%)	845 387	1.15%
11 000	iShares II Plc. - iShares $ High Yield Corporate Bond UCITS ETF USD - (0.50%)	1 136 810	1.55%
40 000	iShares II Plc. - iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF - (0.59%)	1 130 304	1.54%
5 700	iShares Plc. - iShares $ Corporate Bond UCITS ETF USD - (0.20%)	696 880	0.95%
10 200	Lyxor Newcits IRL III ICAV - Lyxor / Bridgewater Core Global Macro Fund "I USD" - (1.50%)	1 037 793	1.41%
3 300	Muzinich Funds - Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund "S USD (hedged)" - (0.50%)	413 259	0.56%
4 800	Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund "A USD (hedged)" - (0.45%)	899 856	1.22%
44 000	Xtrackers (IE) Plc. - Xtrackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR) "1D USD" - (0.10%)	708 620	0.96%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettovermögens / % of net assets
USD	718 870	CHF	700 000	20.03.2020	-7 807	-0.01%
USD	6 133 116	EUR	5 480 000	20.03.2020	-47 888	-0.06%
					-55 695	**-0.07%**

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Bär & Co. Ltd. abgeschlossen. /
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bank Julius Baer & Co. Ltd.

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts+	Marktwert / Market value	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettovermögens / % of net assets
EURO STOXX 50	EUR	52	2 176 616	20.03.2020	-1 167	-0.00%
MSCI EAFE	USD	22	2 240 150	20.03.2020	9 630	0.01%
MSCI EMGMKT	USD	38	2 128 380	20.03.2020	15 580	0.02%
S+P500 EMINI	USD	95	15 347 725	20.03.2020	167 950	0.23%
					191 993	**0.26%**

+Positive Werte repräsentieren einen Kauf, negative Werte repräsentieren einen Verkauf. / Positive figure represents a purchase, negative figure represents a sale.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS
per 31. Dezember 2019 / as at 31 December 2019

	CHF
Aktiva / Assets	
Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value	10 986 641
(Einstandswert / Acquisition cost: CHF 10 373 145)	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	36 567
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	59 366
Bankguthaben / Bank deposits	1 151 098
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	819 760
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	40 817
Total Aktiva / Total Assets	**13 094 249**
Passiva / Liabilities	
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	14 209
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	1 287
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	9 933
Total Passiva / Total Liabilities	**25 429**
Nettovermögen / Net Assets	**13 068 820**

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 / from 1 July 2019 to 31 December 2019	CHF
Ertrag / Income	
Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	82 399
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	25
Total Ertrag / Total Income	**82 424**
Aufwand / Expenses	
Verwaltungsgebühren / Management Fees	83 066
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	4 170
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	2 569
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	571
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	34 257
Total Aufwand / Total Expenses	**124 633**
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	**-42 209**
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	-40 818
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	81 721
- Futures	415 745
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-146 345
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	**268 094**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	353 362
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-40 704
- Futures	30 350
- Fremdwährungen / Foreign currencies	4 082
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	**615 184**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2019 / 30 June 2019 CHF	31. Dezember 2019 / 31 December 2019 CHF
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	12 431 279	12 972 656
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	383 217	615 184
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	164 086	-515 814
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-5 926	-3 206
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	**12 972 656**	**13 068 820**

*Siehe Seite 15. / See page 29.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	31. Dezember 2019 in Stück / 31 December 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	6 659.00	6 286.00	6 286.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF) / Distribution shares (Shares Ka-CHF)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	80 088.54	74 338.14	69 456.29
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	6 398.00	6 151.00	6 051.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	1 661.22	1 879.86	1 879.86
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)	22 047.00	27 798.00	27 804.47
	CHF	**CHF**	**CHF**
Nettovermögen / Net Assets	**12 431 279**	**12 972 656**	**13 068 820**
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	85.26	86.97	90.66
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF) / Distribution shares (Shares Ka-CHF)	99.02	102.37	107.71
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	100.28	103.45	108.46
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	129.64	134.59	141.56
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	87.59	89.69	93.68
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)	129.57	134.47	141.41
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	0.25	0.94	0.51
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-CHF)	-	0.51	0.00

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettovermögens / % of net assets
TOTAL				**10 986 641**	**84.07%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				**7 335 074**	**56.13%**
Obligationen / Bonds				**5 460 115**	**41.78%**
EUR				**1 307 964**	**10.01%**
600	4.500%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 04	01.02.2020	654 783	5.01%
600	1.400%	Spain Government Bond 14	31.01.2020	653 181	5.00%
USD				**4 152 151**	**31.77%**
265	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 17	15.04.2022	255 911	1.96%
1 200	1.375%	United States Treasury Note/Bond 17	15.02.2020	1 161 725	8.89%
1 200	1.375%	United States Treasury Note/Bond 15	29.02.2020	1 161 634	8.89%
1 100	1.375%	United States Treasury Note/Bond 15	31.03.2020	1 064 769	8.15%
270	2.500%	United States Treasury Note/Bond 18	31.03.2023	268 654	2.05%
240	2.375%	United States Treasury Note/Bond 14	15.08.2024	239 458	1.83%
Aktien / Equities				**1 874 959**	**14.35%**
Australien / Australia				**16 571**	**0.13%**
727		BHP Group Plc.		16 571	0.13%
Kanada / Canada				**0**	**0.00%**
63 000		6356095 Canada, Inc.		0	0.00%
Dänemark / Denmark				**25 591**	**0.20%**
455		Novo Nordisk A/S "B"		25 591	0.20%
Frankreich / France				**71 071**	**0.54%**
267		Air Liquide S.A.		36 626	0.28%
745		CNP Assurances		14 358	0.11%
70		L'Oreal S.A.		20 087	0.15%
Deutschland / Germany				**49 598**	**0.38%**
218		Beiersdorf AG		25 272	0.19%
186		SAP S.E.		24 326	0.19%
Irland / Ireland				**36 034**	**0.28%**
328		Medtronic Plc.		36 034	0.28%
Israel / Israel				**25 465**	**0.19%**
237		Check Point Software Technologies Ltd.		25 465	0.19%
Italien / Italy				**25 561**	**0.20%**
159		Ferrari NV		25 561	0.20%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettovermögens / % of net assets
Japan / Japan		**66 909**	**0.51%**
1 600	Astellas Pharma, Inc.	26 660	0.21%
300	Bridgestone Corp.	10 880	0.08%
200	Hoya Corp.	18 623	0.14%
100	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	10 746	0.08%
Niederlande / Netherlands		**30 744**	**0.23%**
1 081	Royal Dutch Shell Plc. "A"	30 744	0.23%
Spanien / Spain		**19 466**	**0.15%**
246	Amadeus IT Group S.A.	19 466	0.15%
Schweiz / Switzerland		**151 467**	**1.16%**
225	Nestle S.A.	23 576	0.18%
476	Novartis AG	43 744	0.33%
23	Partners Group Holding AG	20 410	0.16%
127	Roche Holding AG	39 878	0.31%
9	SGS S.A.	23 859	0.18%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		**68 694**	**0.53%**
1 131	Admiral Group Plc.	33 501	0.26%
632	Unilever NV	35 193	0.27%
Vereinigte Staaten / United States		**1 287 788**	**9.85%**
144	3M Co.	24 600	0.19%
74	Adobe, Inc.	23 634	0.18%
56	Alphabet, Inc. "A"	72 632	0.56%
388	Altria Group, Inc.	18 752	0.14%
22	Amazon.com, Inc.	39 366	0.30%
105	Amgen, Inc.	24 511	0.19%
164	Apple, Inc.	46 634	0.36%
948	AT&T, Inc.	35 875	0.27%
209	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	45 840	0.35%
10	Booking Holdings, Inc.	19 887	0.15%
400	Cisco Systems, Inc.	18 577	0.14%
205	Coca-Cola Co.	10 988	0.08%
150	Colgate-Palmolive Co.	9 999	0.08%
153	Danaher Corp.	22 739	0.17%
136	Edwards Lifesciences Corp.	30 723	0.24%
220	Electronic Arts, Inc.	22 904	0.18%
145	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	29 000	0.22%
303	Expeditors International of Washington, Inc.	22 892	0.18%
214	Facebook, Inc. "A"	42 533	0.33%
89	Home Depot, Inc.	18 821	0.14%
394	Intel Corp.	22 835	0.17%
63	Intuit, Inc.	15 979	0.12%
379	Johnson & Johnson	53 535	0.41%
328	JPMorgan Chase & Co.	44 276	0.34%
80	Lam Research Corp.	22 652	0.17%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettovermögens / % of net assets
245	Las Vegas Sands Corp.	16 379	0.13%
211	Marsh & McLennan Cos, Inc.	22 764	0.17%
131	Mastercard, Inc. "A"	37 877	0.29%
573	Microsoft Corp.	87 502	0.67%
290	NIKE, Inc. "B"	28 450	0.22%
86	NVIDIA Corp.	19 595	0.15%
211	Philip Morris International, Inc.	17 386	0.13%
315	Procter & Gamble Co.	38 098	0.29%
341	Robert Half International, Inc.	20 853	0.16%
100	S&P Global, Inc.	26 441	0.20%
184	Texas Instruments, Inc.	22 858	0.17%
286	United Technologies Corp.	41 476	0.32%
250	US Bancorp	14 353	0.11%
116	Veeva Systems, Inc. "A"	15 800	0.12%
259	Visa, Inc. "A"	47 126	0.36%
179	VMware, Inc. "A"	26 311	0.20%
257	Walt Disney Co.	35 994	0.28%
544	Wells Fargo & Co.	28 341	0.22%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS - (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)		**3 651 567**	**27.94%**
Luxemburg / Luxembourg		**2 192 257**	**16.77%**
1 500	KAIROS International Sicav - Financial Income "C EUR" - (0.50%)	176 041	1.35%
900	Kairos International Sicav - Italia "Y EUR" - (1.90%)	119 365	0.91%
800	Kairos International Sicav - Key "Y EUR" - (1.90%)	119 027	0.91%
2 800	KAIROS International Sicav - Pegasus UCITS "C EUR" - (1.50%)	331 683	2.54%
6 200	Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	740 205	5.66%
3 800	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	400 391	3.06%
9 000	Variopartner SICAV - Sectoral Biotech Opportunities Fund "I USD" - (0.90%)	76 258	0.58%
12 500	Xtrackers - MSCI China UCITS ETF "1C USD" - (0.45%)	229 287	1.76%
Irland / Ireland		**1 459 310**	**11.17%**
2 000	Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z EUR" - (0.79%)	268 852	2.06%
31 000	HSBC ETFs Plc. - HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD - (0.60%)	258 955	1.98%
12 000	iShares II Plc. - iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF - (0.59%)	328 359	2.51%
1 850	Lyxor Newcits IRL III ICAV - Lyxor / Bridgewater Core Global Macro Fund "I USD" - (1.50%)	182 270	1.40%
1 300	Muzinich Funds - Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund "S USD (hedged)" - (0.50%)	157 646	1.21%
1 450	Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund "A USD (hedged)" - (0.45%)	263 228	2.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss CHF	% des Nettovermögens / % of net assets
CHF	2 509 300	EUR	2 300 000	20.03.2020	10 794	0.08%
CHF	4 393 001	USD	4 510 000	20.03.2020	48 572	0.37%
					59 366	**0.45%**

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Bär & Co. Ltd. abgeschlossen. /
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bank Julius Baer & Co. Ltd.

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts+	Marktwert / Market value	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss CHF	% des Nettovermögens / % of net assets
MSCI EAFE	USD	7	690 216	20.03.2020	3 356	0.03%
MSCI EMGMKT	USD	11	596 610	20.03.2020	4 367	0.03%
S+P500 EMINI	USD	9	1 407 976	20.03.2020	15 404	0.12%
SWISS MARKET INDEX	CHF	32	3 367 040	20.03.2020	13 440	0.10%
					36 567	**0.28%**

+Positive Werte repräsentieren einen Kauf, negative Werte repräsentieren einen Verkauf. / Positive figure represents a purchase, negative figure represents a sale.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS
per 31. Dezember 2019 / as at 31 December 2019

	EUR
Aktiva / Assets	
Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value	23 920 973
(Einstandswert / Acquisition cost: EUR 21 701 370)	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	40 481
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	69 275
Bankguthaben / Bank deposits	895 250
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	1 469 400
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	4 353
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	80 853
Total Aktiva / Total Assets	**26 480 585**
Passiva / Liabilities	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	3 400
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	2 693
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	31 363
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	2 692
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	9 821
Total Passiva / Total Liabilities	**49 969**
Nettovermögen / Net Assets	**26 430 616**

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 / from 1 July 2019 to 31 December 2019	EUR
Ertrag / Income	
Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	163 826
Bankzinsen / Bank interests	241
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	90
Total Ertrag / Total Income	**164 157**
Aufwand / Expenses	
Verwaltungsgebühren / Management Fees	184 641
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	5 432
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	5 445
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	42 669
Total Aufwand / Total Expenses	**238 187**
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	**-74 030**
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	-75 878
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-273 714
- Futures	916 108
- Fremdwährungen / Foreign currencies	231 832
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	**724 318**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	992 401
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-70 977
- Futures	-62 099
- Fremdwährungen / Foreign currencies	12 753
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	**1 596 396**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2019 / 30 June 2019 EUR	31. Dezember 2019 / 31 December 2019 EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	28 792 064	25 976 711
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	773 804	1 596 396
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-3 570 877	-1 129 832
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-18 280	-12 659
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	**25 976 711**	**26 430 616**

*Siehe Seite 15. / See page 29.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	31. Dezember 2019 in Stück / 31 December 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	18 255.17	14 566.27	14 301.32
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	167 949.25	143 835.41	140 754.08
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	1 100.00	1 001.00	1 001.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	5 713.51	5 429.84	4 841.30
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	39 230.00	37 935.00	33 590.00
	EUR	**EUR**	**EUR**
Nettovermögen / Net Assets	**28 792 064**	**25 976 711**	**26 430 616**
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	99.63	101.28	106.71
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	99.51	102.63	109.36
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	124.32	128.08	136.06
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	135.77	140.76	150.02
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	108.32	110.76	117.22
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	135.73	140.67	149.90
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	0.35	1.28	0.87
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-EUR)	-	0.52	0.00

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
TOTAL				**23 920 973**	**90.51%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				**16 071 071**	**60.81%**
Obligationen / Bonds				**11 028 534**	**41.73%**
EUR				**2 206 312**	**8.35%**
1 200	4.500%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 04	01.02.2020	1 204 782	4.56%
1 000	1.400%	Spain Government Bond 14	31.01.2020	1 001 530	3.79%
USD				**8 822 222**	**33.38%**
423	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 17	15.04.2022	376 695	1.42%
2 800	1.375%	United States Treasury Note/Bond 17	15.02.2020	2 493 800	9.44%
2 800	1.375%	United States Treasury Note/Bond 15	29.02.2020	2 493 605	9.43%
2 700	1.375%	United States Treasury Note/Bond 15	31.03.2020	2 404 407	9.10%
750	2.500%	United States Treasury Note/Bond 18	31.03.2023	686 552	2.60%
400	2.375%	United States Treasury Note/Bond 14	15.08.2024	367 163	1.39%
Aktien / Equities				**5 042 537**	**19.08%**
Australien / Australia				**43 407**	**0.16%**
2 070		BHP Group Plc.		43 407	0.16%
Kanada / Canada				**0**	**0.00%**
206 000		6356095 Canada, Inc.		0	0.00%
Dänemark / Denmark				**72 647**	**0.28%**
1 404		Novo Nordisk A/S "B"		72 647	0.28%
Frankreich / France				**192 396**	**0.73%**
836		Air Liquide S.A.		105 503	0.40%
2 176		CNP Assurances		38 581	0.15%
183		L'Oreal S.A.		48 312	0.18%
Deutschland / Germany				**142 775**	**0.54%**
681		Beiersdorf AG		72 629	0.27%
583		SAP S.E.		70 146	0.27%
Irland / Ireland				**103 798**	**0.39%**
1 027		Medtronic Plc.		103 798	0.39%
Israel / Israel				**73 347**	**0.28%**
742		Check Point Software Technologies Ltd.		73 347	0.28%
Italien / Italy				**72 471**	**0.27%**
490		Ferrari NV		72 471	0.27%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
Japan / Japan		**202 488**	**0.77%**
5 100	Astellas Pharma, Inc.	78 180	0.30%
1 000	Bridgestone Corp.	33 364	0.13%
600	Hoya Corp.	51 399	0.19%
400	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	39 545	0.15%
Niederlande / Netherlands		**82 838**	**0.31%**
3 166	Royal Dutch Shell Plc. "A"	82 838	0.31%
Spanien / Spain		**55 983**	**0.21%**
769	Amadeus IT Group S.A.	55 983	0.21%
Schweiz / Switzerland		**419 541**	**1.59%**
641	Nestle S.A.	61 790	0.23%
1 488	Novartis AG	125 805	0.48%
57	Partners Group Holding AG	46 534	0.18%
397	Roche Holding AG	114 684	0.43%
29	SGS S.A.	70 728	0.27%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		**197 793**	**0.75%**
3 536	Admiral Group Plc.	96 357	0.37%
1 980	Unilever NV	101 436	0.38%
Vereinigte Staaten / United States		**3 383 053**	**12.80%**
456	3M Co.	71 668	0.27%
206	Adobe, Inc.	60 526	0.23%
163	Alphabet, Inc. "A"	194 495	0.73%
1 200	Altria Group, Inc.	53 356	0.20%
66	Amazon.com, Inc.	108 648	0.41%
279	Amgen, Inc.	59 919	0.23%
433	Apple, Inc.	113 274	0.43%
2 776	AT&T, Inc.	96 647	0.36%
653	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	131 764	0.50%
27	Booking Holdings, Inc.	49 399	0.19%
1 180	Cisco Systems, Inc.	50 417	0.19%
479	Coca-Cola Co.	23 619	0.09%
350	Colgate-Palmolive Co.	21 465	0.08%
382	Danaher Corp.	52 231	0.20%
368	Edwards Lifesciences Corp.	76 482	0.29%
689	Electronic Arts, Inc.	65 991	0.25%
448	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	82 432	0.31%
937	Expeditors International of Washington, Inc.	65 127	0.25%
624	Facebook, Inc. "A"	114 099	0.43%
253	Home Depot, Inc.	49 221	0.19%
1 219	Intel Corp.	64 995	0.25%
183	Intuit, Inc.	42 702	0.16%
1 113	Johnson & Johnson	144 636	0.55%
1 026	JPMorgan Chase & Co.	127 416	0.48%
203	Lam Research Corp.	52 879	0.20%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
675	Las Vegas Sands Corp.	41 516	0.16%
653	Marsh & McLennan Cos, Inc.	64 811	0.24%
373	Mastercard, Inc. "A"	99 220	0.37%
1 681	Microsoft Corp.	236 164	0.89%
899	NIKE, Inc. "B"	81 138	0.31%
225	NVIDIA Corp.	47 165	0.18%
600	Philip Morris International, Inc.	45 482	0.17%
860	Procter & Gamble Co.	95 692	0.36%
901	Robert Half International, Inc.	50 689	0.19%
248	S&P Global, Inc.	60 326	0.23%
483	Texas Instruments, Inc.	55 202	0.21%
826	United Technologies Corp.	110 202	0.42%
600	US Bancorp	31 692	0.12%
287	Veeva Systems, Inc. "A"	35 964	0.14%
775	Visa, Inc. "A"	129 731	0.49%
424	VMware, Inc. "A"	57 335	0.22%
706	Walt Disney Co.	90 966	0.34%
1 593	Wells Fargo & Co.	76 350	0.29%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS - (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)		**7 849 902**	**29.70%**
Luxemburg / Luxembourg		**4 776 751**	**18.07%**
4 000	KAIROS International Sicav - Financial Income "C EUR" - (0.50%)	431 880	1.63%
2 200	Kairos International Sicav - Italia "Y EUR" - (1.90%)	268 291	1.02%
1 900	Kairos International Sicav - Key "Y EUR" - (1.90%)	260 221	0.99%
6 800	KAIROS International Sicav - Pegasus UCITS "C EUR" - (1.50%)	741 064	2.80%
14 000	Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	1 537 694	5.82%
8 300	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	804 564	3.04%
20 000	Variopartner SICAV - Sectoral Biotech Opportunities Fund "I USD" - (0.90%)	155 902	0.59%
34 200	Xtrackers - MSCI China UCITS ETF "1C USD" - (0.45%)	577 135	2.18%
Irland / Ireland		**3 073 151**	**11.63%**
5 000	Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z EUR" - (0.79%)	618 350	2.34%
65 000	HSBC ETFs Plc. - HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD - (0.60%)	499 524	1.89%
27 000	iShares II Plc. - iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF - (0.59%)	679 693	2.57%
4 300	Lyxor Newcits IRL III ICAV - Lyxor / Bridgewater Core Global Macro Fund "I USD" - (1.50%)	389 756	1.47%
3 000	Muzinich Funds - Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund "S USD (hedged)" - (0.50%)	334 691	1.27%
3 300	Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund "A USD (hedged)" - (0.45%)	551 137	2.09%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
EUR	275 048	CHF	300 000	20.03.2020	-1 117	-0.00%
EUR	139 663	GBP	120 000	20.03.2020	-1 576	-0.01%
EUR	9 245 446	USD	10 350 000	20.03.2020	69 275	0.26%
					66 582	**0.25%**

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Bär & Co. Ltd. abgeschlossen. /
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bank Julius Baer & Co. Ltd.

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts+	Marktwert / Market value	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
EURO STOXX 50	EUR	170	6 339 300	20.03.2020	-3 400	-0.01%
MSCI EAFE	USD	13	1 179 266	20.03.2020	5 790	0.02%
MSCI EMGMKT	USD	26	1 297 337	20.03.2020	9 497	0.04%
S+P500 EMINI	USD	16	2 302 789	20.03.2020	25 194	0.09%
					37 081	**0.14%**

+Positive Werte repräsentieren einen Kauf, negative Werte repräsentieren einen Verkauf. / Positive figure represents a purchase, negative figure represents a sale.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS
per 31. Dezember 2019 / as at 31 December 2019

	CHF
Aktiva / Assets	
Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value	77 352 479
(Einstandswert / Acquisition cost: CHF 73 957 412)	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	102 013
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	456 549
Bankguthaben / Bank deposits	4 937 858
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	2 962 368
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	3 269
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	263 157
Total Aktiva / Total Assets	**86 077 693**
Passiva / Liabilities	
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities on the redemption of shares	8 203
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	88 357
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	7 481
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	15 451
Total Passiva / Total Liabilities	**119 492**
Nettovermögen / Net Assets	**85 958 201**

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 / from 1 July 2019 to 31 December 2019	CHF
Ertrag / Income	
Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	458 359
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	118
Total Ertrag / Total Income	**458 477**
Aufwand / Expenses	
Verwaltungsgebühren / Management Fees	536 032
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	9 771
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	15 363
Zinsaufwand aus Bankverbindlichkeiten / Interest expense on bank liabilities	1 612
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	69 879
Total Aufwand / Total Expenses	**632 657**
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	**-174 180**
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	-21 471
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	951 824
- Futures	1 156 382
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-726 524
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	**1 186 031**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	922 220
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-381 088
- Futures	63 943
- Fremdwährungen / Foreign currencies	59 273
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	**1 850 379**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2019 / 30 June 2019 CHF	31. Dezember 2019 / 31 December 2019 CHF
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	102 830 922	87 341 843
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	1 597 013	1 850 379
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-16 969 963	-3 180 784
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-116 129	-53 237
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	**87 341 843**	**85 958 201**

*Siehe Seite 15. / See page 29.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	31. Dezember 2019 in Stück / 31 December 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	73 557.37	68 077.70	66 030.88
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF) / Distribution shares (Shares Ka-CHF)	10.00	10.00	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	692 029.14	564 574.96	507 416.38
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	4 952.60	1 353.60	11 253.60
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	6 599.43	5 123.71	3 928.51
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)	95 806.73	91 455.09	118 812.83
	CHF	**CHF**	**CHF**
Nettovermögen / Net Assets	**102 830 922**	**87 341 843**	**85 958 201**
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	95.88	95.96	97.21
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF) / Distribution shares (Shares Ka-CHF)	98.99	100.41	102.88
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	121.28	123.54	126.18
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	110.67	113.33	116.06
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF) / Accumulation shares (Shares E-CHF)	105.69	106.86	108.73
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF) / Accumulation shares (Shares K-CHF)	110.64	113.26	115.97
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	0.25	1.64	0.80
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-CHF)	-	0.79	0.00

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettovermögens / % of net assets
TOTAL				**77 352 479**	**89.99%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				**40 757 805**	**47.42%**
Obligationen / Bonds				**34 319 816**	**39.93%**
CHF				**6 475 084**	**7.53%**
1 750	0.375%	Apple, Inc. 15	25.11.2024	1 804 626	2.10%
360	0.500%	EBN BV 14	22.09.2022	369 949	0.43%
1 670	0.000%	International Bank for Reconstruction & Development 86	26.11.2021	1 690 040	1.97%
1 000	1.000%	Kiwibank Ltd.—EMTN 13	23.12.2020	1 016 680	1.18%
1 050	0.375%	New York Life Global Funding 15	02.02.2022	1 069 567	1.24%
500	1.375%	Svenska Handelsbanken AB—EMTN 12	05.10.2022	524 222	0.61%
EUR				**10 504 015**	**12.22%**
510	1.700%	DH Europe Finance S.A. 15	04.01.2022	575 189	0.67%
3 200	4.500%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 04	01.02.2020	3 492 173	4.06%
400	1.090%	JPMorgan Chase & Co.—EMTN 19	11.03.2027	451 476	0.52%
600	1.750%	Kellogg Co.—EMTN 14	24.05.2021	670 105	0.78%
460	1.000%	Linde Finance BV—EMTN 16	20.04.2028	531 945	0.62%
420	1.875%	Lunar Funding V for Swisscom AG 14	08.09.2021	471 356	0.55%
3 400	1.400%	Spain Government Bond 14	31.01.2020	3 701 361	4.31%
550	1.000%	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 15	19.01.2022	610 410	0.71%
USD				**17 340 717**	**20.18%**
600	2.450%	Johnson & Johnson 16	01.03.2026	591 099	0.69%
560	2.400%	Novartis Capital Corp. 12	21.09.2022	550 828	0.64%
530	3.100%	Procter & Gamble Co. 13	15.08.2023	536 700	0.62%
550	2.875%	Total Capital International S.A. 12	17.02.2022	544 144	0.63%
423	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 17	15.04.2022	409 458	0.48%
5 600	1.375%	United States Treasury Note/Bond 17	15.02.2020	5 421 383	6.31%
5 600	1.375%	United States Treasury Note/Bond 15	31.03.2020	5 420 642	6.31%
1 200	2.500%	United States Treasury Note/Bond 18	31.03.2023	1 194 021	1.39%
800	2.375%	United States Treasury Note/Bond 14	15.08.2024	798 193	0.93%
1 300	2.625%	United States Treasury Note/Bond 18	31.03.2025	1 316 192	1.53%
565	2.550%	Walmart, Inc. 13	11.04.2023	558 057	0.65%
Aktien / Equities				**6 437 989**	**7.49%**
Australien / Australia				**59 285**	**0.07%**
2 601		BHP Group Plc.		59 285	0.07%
Kanada / Canada				**0**	**0.00%**
112 000		6356095 Canada, Inc.		0	0.00%
Dänemark / Denmark				**87 684**	**0.10%**
1 559		Novo Nordisk A/S "B"		87 684	0.10%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettovermögens / % of net assets
Frankreich / France		**240 969**	**0.28%**
933	Air Liquide S.A.	127 985	0.15%
2 557	CNP Assurances	49 279	0.06%
222	L'Oreal S.A.	63 705	0.07%
Deutschland / Germany		**173 113**	**0.20%**
760	Beiersdorf AG	88 103	0.10%
650	SAP S.E.	85 010	0.10%
Irland / Ireland		**125 899**	**0.15%**
1 146	Medtronic Plc.	125 899	0.15%
Israel / Israel		**88 967**	**0.10%**
828	Check Point Software Technologies Ltd.	88 967	0.10%
Italien / Italy		**87 616**	**0.10%**
545	Ferrari NV	87 616	0.10%
Japan / Japan		**257 407**	**0.30%**
5 700	Astellas Pharma, Inc.	94 977	0.11%
1 200	Bridgestone Corp.	43 519	0.05%
700	Hoya Corp.	65 181	0.08%
500	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	53 730	0.06%
Niederlande / Netherlands		**105 685**	**0.12%**
3 716	Royal Dutch Shell Plc. "A"	105 685	0.12%
Spanien / Spain		**67 895**	**0.08%**
858	Amadeus IT Group S.A.	67 895	0.08%
Schweiz / Switzerland		**522 244**	**0.61%**
722	Nestle S.A.	75 651	0.09%
1 660	Novartis AG	152 554	0.18%
79	Partners Group Holding AG	70 105	0.08%
443	Roche Holding AG	139 102	0.16%
32	SGS S.A.	84 832	0.10%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		**239 836**	**0.28%**
3 946	Admiral Group Plc.	116 882	0.14%
2 208	Unilever NV	122 954	0.14%
Vereinigte Staaten / United States		**4 381 389**	**5.10%**
512	3M Co.	87 468	0.10%
290	Adobe, Inc.	92 618	0.11%
192	Alphabet, Inc. "A"	249 024	0.29%
1 333	Altria Group, Inc.	64 424	0.08%
77	Amazon.com, Inc.	137 780	0.16%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettovermögens / % of net assets
337		Amgen, Inc.		78 669	0.09%
526		Apple, Inc.		149 571	0.18%
3 258		AT&T, Inc.		123 293	0.14%
729		Berkshire Hathaway, Inc. "B"		159 893	0.19%
33		Booking Holdings, Inc.		65 628	0.08%
1 380		Cisco Systems, Inc.		64 090	0.08%
684		Coca-Cola Co.		36 661	0.04%
500		Colgate-Palmolive Co.		33 331	0.04%
531		Danaher Corp.		78 918	0.09%
450		Edwards Lifesciences Corp.		101 658	0.12%
769		Electronic Arts, Inc.		80 059	0.09%
497		Estee Lauder Cos, Inc. "A"		99 402	0.12%
1 039		Expeditors International of Washington, Inc.		78 497	0.09%
737		Facebook, Inc. "A"		146 482	0.17%
319		Home Depot, Inc.		67 458	0.08%
1 352		Intel Corp.		78 356	0.09%
216		Intuit, Inc.		54 786	0.06%
1 312		Johnson & Johnson		185 324	0.22%
1 146		JPMorgan Chase & Co.		154 696	0.18%
241		Lam Research Corp.		68 238	0.08%
818		Las Vegas Sands Corp.		54 687	0.06%
725		Marsh & McLennan Cos, Inc.		78 216	0.09%
420		Mastercard, Inc. "A"		121 439	0.14%
1 972		Microsoft Corp.		301 142	0.35%
997		NIKE, Inc. "B"		97 809	0.11%
276		NVIDIA Corp.		62 887	0.07%
759		Philip Morris International, Inc.		62 539	0.07%
980		Procter & Gamble Co.		118 528	0.14%
1 093		Robert Half International, Inc.		66 838	0.08%
335		S&P Global, Inc.		88 577	0.10%
593		Texas Instruments, Inc.		73 668	0.09%
982		United Technologies Corp.		142 410	0.17%
900		US Bancorp		51 672	0.06%
401		Veeva Systems, Inc. "A"		54 619	0.06%
936		Visa, Inc. "A"		170 308	0.20%
603		VMware, Inc. "A"		88 633	0.10%
812		Walt Disney Co.		113 723	0.13%
1 869		Wells Fargo & Co.		97 370	0.11%
AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				**2 681 757**	**3.12%**
Obligationen / Bonds				**2 681 757**	**3.12%**
USD				**2 681 757**	**3.12%**
545	2.850%	Apple, Inc. 14	06.05.2021	535 926	0.62%
550	2.417%	Danske Bank A/S 17	02.03.2020	532 827	0.62%
575	2.350%	Electricite de France S.A. 15	13.10.2020	557 920	0.65%
530	3.000%	Microsoft Corp. 10	01.10.2020	518 201	0.60%
545	2.875%	Roche Holdings, Inc. 14	29.09.2021	536 883	0.63%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettovermögens / % of net assets
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS - (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)		**33 912 917**	**39.45%**
Luxemburg / Luxembourg		**25 356 195**	**29.50%**
8 600	KAIROS International Sicav - Financial Income "C EUR" - (0.50%)	1 009 300	1.17%
7 000	Kairos International Sicav - Italia "Y EUR" - (1.90%)	927 985	1.08%
6 000	Kairos International Sicav - Key "Y EUR" - (1.90%)	893 123	1.04%
7 000	KAIROS International Sicav - Pegasus UCITS "C EUR" - (1.50%)	829 208	0.96%
57 000	Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	6 805 109	7.92%
16 500	Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	2 020 709	2.35%
82 000	Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z EUR" - (0.00%)	9 737 642	11.33%
19 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	2 001 957	2.33%
35 000	Variopartner SICAV - Sectoral Biotech Opportunities Fund "I USD" - (0.90%)	296 557	0.35%
45 500	Xtrackers - MSCI China UCITS ETF "1C USD" - (0.45%)	834 605	0.97%
Irland / Ireland		**8 556 722**	**9.95%**
7 500	Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z EUR" - (0.79%)	1 008 194	1.17%
18 000	HSBC ETFs Plc. - HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD - (0.60%)	150 361	0.17%
121 000	HSBC ETFs Plc. - HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD - (0.60%)	1 010 758	1.18%
30 000	iShares II Plc. - iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF - (0.59%)	820 897	0.95%
19 000	iShares III Plc. - iShares Core € Corp Bond UCITS ETF EUR - (0.20%)	2 765 800	3.22%
13 000	Lyxor Newcits IRL III ICAV - Lyxor / Bridgewater Core Global Macro Fund "I USD" - (1.50%)	1 280 815	1.49%
4 300	Muzinich Funds - Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund "S USD (hedged)" - (0.50%)	521 446	0.61%
5 500	Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund "A USD (hedged)" - (0.45%)	998 451	1.16%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss CHF	% des Nettovermögens / % of net assets
CHF	27 720 813	EUR	25 410 000	20.03.2020	117 749	0.14%
CHF	30 692 000	USD	31 510 000	20.03.2020	338 800	0.39%
					456 549	**0.53%**

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Bär & Co. Ltd. abgeschlossen. /
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bank Julius Baer & Co. Ltd.

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts+	Marktwert / Market value	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss CHF	% des Nettovermögens / % of net assets
MSCI EAFE	USD	23	2 267 851	20.03.2020	11 916	0.01%
MSCI EMGMKT	USD	33	1 789 830	20.03.2020	13 102	0.02%
S+P500 EMINI	USD	29	4 536 812	20.03.2020	49 635	0.06%
SWISS MARKET INDEX	CHF	76	7 996 720	20.03.2020	27 360	0.03%
					102 013	**0.12%**

+Positive Werte repräsentieren einen Kauf, negative Werte repräsentieren einen Verkauf. / Positive figure represents a purchase, negative figure represents a sale.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS
per 31. Dezember 2019 / as at 31 December 2019

	EUR
Aktiva / Assets	
Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value	219 677 233
(Einstandswert / Acquisition cost: EUR 205 223 383)	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	230 590
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	742 954
Bankguthaben / Bank deposits	11 211 647
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	6 500 740
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	809 712
Total Aktiva / Total Assets	**239 172 876**
Passiva / Liabilities	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	10 880
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	4 358
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities on the redemption of shares	49 364
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	245 248
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	21 459
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	26 097
Total Passiva / Total Liabilities	**357 406**
Nettovermögen / Net Assets	**238 815 470**

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 / from 1 July 2019 to 31 December 2019	EUR
Ertrag / Income	
Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	1 483 460
Bankzinsen / Bank interests	9 938
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	725
Total Ertrag / Total Income	**1 494 123**
Aufwand / Expenses	
Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 499 590
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	21 911
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	43 541
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	145 914
Total Aufwand / Total Expenses	**1 710 956**
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	**-216 833**
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	187 788
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-2 863 280
- Futures	3 737 646
- Fremdwährungen / Foreign currencies	1 820 661
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	**2 665 982**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	5 122 885
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-762 986
- Futures	-190 800
- Fremdwährungen / Foreign currencies	180 595
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	**7 015 676**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2019 / 30 June 2019 EUR	31. Dezember 2019 / 31 December 2019 EUR
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	265 100 623	247 772 097
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	5 659 740	7 015 676
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-22 757 741	-15 811 763
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-230 525	-160 540
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	**247 772 097**	**238 815 470**

*Siehe Seite 15. / See page 29.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	31. Dezember 2019 in Stück / 31 December 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	253 086.76	165 323.60	141 855.25
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	10.00	10.00	3 960.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	1 155 084.95	1 073 867.14	978 577.44
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	48 058.77	33 559.30	38 725.39
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	26 083.40	19 665.01	19 082.45
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	345 828.20	367 878.25	384 562.25
	EUR	**EUR**	**EUR**
Nettovermögen / Net Assets	**265 100 623**	**247 772 097**	**238 815 470**
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	111.81	113.25	115.38
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR) / Distribution shares (Shares Ka-EUR)	99.16	100.97	104.11
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	162.23	166.05	170.80
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	115.91	119.27	123.01
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR) / Accumulation shares (Shares E-EUR)	144.70	147.00	150.63
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR) / Accumulation shares (Shares K-EUR)	115.86	119.18	122.90
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares A-EUR)	1.02	1.14	1.10
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-EUR)	-	0.84	0.00

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
TOTAL				**219 677 233**	**91.99%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				**126 764 633**	**53.08%**
Obligationen / Bonds				**108 347 018**	**45.37%**
EUR				**43 962 137**	**18.41%**
1 300	1.250%	Autoroutes du Sud de la France S.A.—EMTN 17	18.01.2027	1 390 610	0.58%
1 300	0.750%	Credit Agricole S.A.—EMTN 16	01.12.2022	1 331 018	0.56%
1 300	1.250%	Danone S.A.—EMTN 15	30.05.2024	1 371 162	0.57%
1 310	0.625%	Deutsche Telekom International Finance BV—EMTN 18	01.12.2022	1 333 187	0.56%
1 470	1.700%	DH Europe Finance S.A. 15	04.01.2022	1 525 243	0.64%
1 320	0.875%	HSBC Holdings Plc. 16	06.09.2024	1 355 977	0.57%
1 300	1.125%	Iberdrola International BV—EMTN 16	21.04.2026	1 368 965	0.57%
8 000	4.500%	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A 04	01.02.2020	8 031 880	3.36%
1 300	1.090%	JPMorgan Chase & Co.—EMTN 19	11.03.2027	1 349 894	0.57%
1 600	1.750%	Kellogg Co.—EMTN 14	24.05.2021	1 643 968	0.69%
1 430	1.000%	Linde Finance BV—EMTN 16	20.04.2028	1 521 341	0.64%
1 330	1.000%	Lloyds Banking Group Plc.—EMTN 16	09.11.2023	1 366 269	0.57%
1 260	1.875%	Lunar Funding V for Swisscom AG 14	08.09.2021	1 300 925	0.54%
1 300	1.250%	National Australia Bank Ltd.—GMTN 16	18.05.2026	1 376 323	0.58%
1 300	1.000%	Orange S.A.—EMTN 16	12.05.2025	1 349 978	0.57%
1 300	1.250%	Shell International Finance BV—EMTN 16	12.05.2028	1 398 176	0.59%
8 000	1.400%	Spain Government Bond 14	31.01.2020	8 012 240	3.35%
1 240	1.750%	SSE Plc.—EMTN 15	08.09.2023	1 315 349	0.55%
1 530	1.000%	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 15	19.01.2022	1 562 183	0.65%
1 190	2.625%	Telenor ASA—EMTN 12	06.12.2024	1 338 000	0.56%
1 340	1.250%	UBS Group AG—EMTN 16	01.09.2026	1 410 739	0.59%
1 300	0.500%	Volkswagen International Finance NV 17	30.03.2021	1 308 710	0.55%
USD				**64 384 881**	**26.96%**
1 800	2.450%	Johnson & Johnson 16	01.03.2026	1 631 410	0.68%
1 635	2.400%	Novartis Capital Corp. 12	21.09.2022	1 479 541	0.62%
1 535	3.100%	Procter & Gamble Co. 13	15.08.2023	1 430 033	0.60%
1 605	2.875%	Total Capital International S.A. 12	17.02.2022	1 460 858	0.61%
1 481	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 17	15.04.2022	1 318 434	0.55%
25 800	1.375%	United States Treasury Note/Bond 17	15.02.2020	22 978 584	9.62%
25 200	1.375%	United States Treasury Note/Bond 15	31.03.2020	22 441 129	9.40%
4 000	2.500%	United States Treasury Note/Bond 18	31.03.2023	3 661 611	1.53%
2 000	2.375%	United States Treasury Note/Bond 14	15.08.2024	1 835 817	0.77%
5 000	2.625%	United States Treasury Note/Bond 18	31.03.2025	4 657 226	1.95%
1 640	2.550%	Walmart, Inc. 13	11.04.2023	1 490 238	0.63%
Aktien / Equities				**18 417 615**	**7.71%**
Australien / Australia				**165 910**	**0.07%**
7 912		BHP Group Plc.		165 910	0.07%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
Kanada / Canada		**0**	**0.00%**
472 000	6356095 Canada, Inc.	0	0.00%
Dänemark / Denmark		**250 334**	**0.11%**
4 838	Novo Nordisk A/S "B"	250 334	0.11%
Frankreich / France		**694 452**	**0.29%**
2 938	Air Liquide S.A.	370 775	0.15%
7 952	CNP Assurances	140 989	0.06%
692	L'Oreal S.A.	182 688	0.08%
Deutschland / Germany		**501 402**	**0.21%**
2 392	Beiersdorf AG	255 107	0.11%
2 047	SAP S.E.	246 295	0.10%
Irland / Ireland		**364 556**	**0.15%**
3 607	Medtronic Plc.	364 556	0.15%
Israel / Israel		**257 506**	**0.11%**
2 605	Check Point Software Technologies Ltd.	257 506	0.11%
Italien / Italy		**250 099**	**0.10%**
1 691	Ferrari NV	250 099	0.10%
Japan / Japan		**734 115**	**0.31%**
18 000	Astellas Pharma, Inc.	275 930	0.12%
3 600	Bridgestone Corp.	120 110	0.05%
2 100	Hoya Corp.	179 895	0.07%
1 600	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	158 180	0.07%
Niederlande / Netherlands		**302 598**	**0.13%**
11 565	Royal Dutch Shell Plc. "A"	302 598	0.13%
Spanien / Spain		**196 633**	**0.08%**
2 701	Amadeus IT Group S.A.	196 633	0.08%
Schweiz / Switzerland		**1 506 246**	**0.63%**
2 255	Nestle S.A.	217 374	0.09%
5 225	Novartis AG	441 757	0.19%
243	Partners Group Holding AG	198 384	0.08%
1 393	Roche Holding AG	402 404	0.17%
101	SGS S.A.	246 327	0.10%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		**694 522**	**0.29%**
12 419	Admiral Group Plc.	338 422	0.14%
6 951	Unilever NV	356 100	0.15%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
Vereinigte Staaten / United States		**12 499 242**	**5.23%**
1 609	3M Co.	252 882	0.11%
872	Adobe, Inc.	256 209	0.11%
595	Alphabet, Inc. "A"	709 966	0.30%
4 132	Altria Group, Inc.	183 722	0.08%
240	Amazon.com, Inc.	395 084	0.17%
1 051	Amgen, Inc.	225 715	0.09%
1 638	Apple, Inc.	428 507	0.18%
10 139	AT&T, Inc.	352 991	0.15%
2 295	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	463 089	0.19%
100	Booking Holdings, Inc.	182 960	0.08%
4 300	Cisco Systems, Inc.	183 722	0.08%
2 058	Coca-Cola Co.	101 479	0.04%
1 500	Colgate-Palmolive Co.	91 991	0.04%
1 673	Danaher Corp.	228 750	0.10%
1 366	Edwards Lifesciences Corp.	283 897	0.12%
2 420	Electronic Arts, Inc.	231 781	0.10%
1 544	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	284 096	0.12%
3 230	Expeditors International of Washington, Inc.	224 503	0.09%
2 279	Facebook, Inc. "A"	416 717	0.17%
973	Home Depot, Inc.	189 295	0.08%
4 203	Intel Corp.	224 098	0.09%
667	Intuit, Inc.	155 641	0.06%
4 075	Johnson & Johnson	529 551	0.22%
3 605	JPMorgan Chase & Co.	447 695	0.19%
745	Lam Research Corp.	194 065	0.08%
2 508	Las Vegas Sands Corp.	154 256	0.06%
2 247	Marsh & McLennan Cos, Inc.	223 019	0.09%
1 308	Mastercard, Inc. "A"	347 934	0.15%
6 136	Microsoft Corp.	862 047	0.36%
3 102	NIKE, Inc. "B"	279 968	0.12%
852	NVIDIA Corp.	178 597	0.07%
2 309	Philip Morris International, Inc.	175 032	0.07%
3 000	Procter & Gamble Co.	333 809	0.14%
3 412	Robert Half International, Inc.	191 954	0.08%
1 009	S&P Global, Inc.	245 441	0.10%
1 832	Texas Instruments, Inc.	209 378	0.09%
3 041	United Technologies Corp.	405 720	0.17%
2 900	US Bancorp	153 177	0.06%
1 244	Veeva Systems, Inc. "A"	155 885	0.07%
2 968	Visa, Inc. "A"	496 826	0.21%
1 839	VMware, Inc. "A"	248 679	0.10%
2 486	Walt Disney Co.	320 312	0.13%
5 817	Wells Fargo & Co.	278 802	0.12%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				**7 158 773**	**3.00%**
Obligationen / Bonds				**7 158 773**	**3.00%**
USD				**7 158 773**	**3.00%**
1 580	2.850%	Apple, Inc. 14	06.05.2021	1 429 376	0.60%
1 650	2.417%	Danske Bank A/S 17	02.03.2020	1 470 581	0.62%
1 615	2.350%	Electricite de France S.A. 15	13.10.2020	1 441 646	0.60%
1 540	3.000%	Microsoft Corp. 10	01.10.2020	1 385 239	0.58%
1 580	2.875%	Roche Holdings, Inc. 14	29.09.2021	1 431 931	0.60%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS - (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)				**85 753 827**	**35.91%**
Luxemburg / Luxembourg				**64 292 845**	**26.92%**
26 000		KAIROS International Sicav - Financial Income "C EUR" - (0.50%)		2 807 220	1.18%
20 001		Kairos International Sicav - Italia "Y EUR" - (1.90%)		2 439 243	1.02%
18 000		Kairos International Sicav - Key "Y EUR" - (1.90%)		2 464 934	1.03%
22 000		KAIROS International Sicav - Pegasus UCITS "C EUR" - (1.50%)		2 397 560	1.00%
174 400		Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)		19 155 266	8.02%
42 600		Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)		4 799 665	2.01%
195 000		Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL LOW INVESTMENT GRADE "Z EUR" - (0.00%)		21 303 750	8.92%
52 000		Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)		5 040 644	2.11%
100 000		Variopartner SICAV - Sectoral Biotech Opportunities Fund "I USD" - (0.90%)		779 510	0.33%
184 000		Xtrackers - MSCI China UCITS ETF "1C USD" - (0.45%)		3 105 053	1.30%
Irland / Ireland				**21 460 982**	**8.99%**
23 000		Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z EUR" - (0.79%)		2 844 410	1.19%
380 000		HSBC ETFs Plc. - HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD - (0.60%)		2 920 297	1.22%
100 000		iShares II Plc. - iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF - (0.59%)		2 517 382	1.06%
40 000		iShares III Plc. - iShares Core € Corp Bond UCITS ETF EUR - (0.20%)		5 356 840	2.24%
40 200		Lyxor Newcits IRL III ICAV - Lyxor / Bridgewater Core Global Macro Fund "I USD" - (1.50%)		3 643 766	1.53%
13 500		Muzinich Funds - Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund "S USD (hedged)" - (0.50%)		1 506 108	0.63%
16 000		Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund "A USD (hedged)" - (0.45%)		2 672 179	1.12%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
EUR	1 072 686	CHF	1 170 000	20.03.2020	-4 358	-0.00%
EUR	99 154 064	USD	111 000 000	20.03.2020	742 954	0.31%
					738 596	**0.31%**

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Bär & Co. Ltd. abgeschlossen. /
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bank Julius Baer & Co. Ltd.

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts+	Marktwert / Market value	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
EURO STOXX 50	EUR	544	20 285 760	20.03.2020	-10 880	-0.00%
MSCI EAFE	USD	76	6 894 168	20.03.2020	35 884	0.01%
MSCI EMGMKT	USD	105	5 239 245	20.03.2020	38 820	0.02%
S+P500 EMINI	USD	99	14 248 510	20.03.2020	155 886	0.06%
					219 710	**0.09%**

+Positive Werte repräsentieren einen Kauf, negative Werte repräsentieren einen Verkauf. / Positive figure represents a purchase, negative figure represents a sale.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS
per 31. Dezember 2019 / as at 31 December 2019

	USD
Aktiva / Assets	
Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value	82 061 540
(Einstandswert / Acquisition cost: USD 76 461 995)	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	173 317
Bankguthaben / Bank deposits	5 674 833
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	2 623 298
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	211 252
Total Aktiva / Total Assets	**90 744 240**
Passiva / Liabilities	
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	42 373
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities on the redemption of shares	1 491
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	92 986
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	8 244
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	15 913
Total Passiva / Total Liabilities	**161 007**
Nettovermögen / Net Assets	**90 583 233**

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 / from 1 July 2019 to 31 December 2019	USD
Ertrag / Income	
Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	583 871
Bankzinsen / Bank interests	12 701
Erträge aus Wertpapierleihe / Income from securities lending	101
Sonstige Erträge / Other income	131
Total Ertrag / Total Income	**596 804**
Aufwand / Expenses	
Verwaltungsgebühren / Management Fees	536 852
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	9 365
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	16 361
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	70 750
Total Aufwand / Total Expenses	**633 328**
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	**-36 524**
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	-96 235
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	55 085
- Futures	1 310 086
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-58 009
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	**1 174 403**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	2 104 316
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	107 131
- Futures	49 270
- Fremdwährungen / Foreign currencies	26 144
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	**3 461 264**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2019 / 30 June 2019 USD	31. Dezember 2019 / 31 December 2019 USD
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	90 067 788	82 248 699
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	3 786 235	3 461 264
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-11 559 666	4 943 529
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-45 658	-70 259
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	**82 248 699**	**90 583 233**

*Siehe Seite 15. / See page 29.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	31. Dezember 2019 in Stück / 31 December 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	46 003.57	30 491.72	29 289.51
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	10.00	10.00	33 710.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	467 356.52	412 161.78	409 480.33
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	100.00	100.00	100.00
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	10 839.60	7 347.56	7 033.25
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	83 123.00	79 442.00	95 953.00
	USD	**USD**	**USD**
Nettovermögen / Net Assets	**90 067 788**	**82 248 699**	**90 583 233**
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD) / Distribution shares (Shares A-USD)	127.22	132.04	135.68
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD) / Distribution shares (Shares Ka-USD)	98.54	102.92	106.66
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD) / Accumulation shares (Shares B-USD)	156.07	163.35	169.90
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD) / Accumulation shares (Shares C-USD)	117.98	124.13	129.46
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD) / Accumulation shares (Shares E-USD)	135.06	140.32	145.39
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD) / Accumulation shares (Shares K-USD)	117.90	124.01	129.31
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares A-USD)	1.08	1.05	1.63
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Ka-USD) / Dividend for the previous financial year (Shares Ka-USD)	-	0.66	0.66

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettovermögens / % of net assets
TOTAL				**82 061 540**	**90.59%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				**40 383 383**	**44.58%**
Obligationen / Bonds				**34 492 476**	**38.08%**
USD				**34 492 476**	**38.08%**
460	2.400%	ConocoPhillips Co. 12	15.12.2022	465 334	0.51%
550	2.000%	DNB Boligkreditt A/S 15	28.05.2020	550 225	0.61%
500	2.450%	Johnson & Johnson 16	01.03.2026	508 683	0.56%
550	2.950%	Mastercard, Inc. 16	21.11.2026	574 610	0.63%
450	3.875%	Morgan Stanley—Series F 14	29.04.2024	478 811	0.53%
500	2.400%	Novartis Capital Corp. 12	21.09.2022	507 885	0.56%
460	2.950%	Oracle Corp. 15	15.05.2025	479 198	0.53%
550	3.000%	Pfizer, Inc. 16	15.12.2026	578 121	0.64%
525	3.100%	Procter & Gamble Co. 13	15.08.2023	549 013	0.61%
540	2.875%	Total Capital International S.A. 12	17.02.2022	551 713	0.61%
423	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 17	15.04.2022	422 840	0.47%
8 300	1.375%	United States Treasury Note/Bond 17	15.02.2020	8 297 893	9.16%
8 400	1.375%	United States Treasury Note/Bond 15	29.02.2020	8 397 211	9.27%
8 100	1.375%	United States Treasury Note/Bond 15	31.03.2020	8 096 836	8.94%
1 000	2.500%	United States Treasury Note/Bond 18	31.03.2023	1 027 539	1.13%
750	2.375%	United States Treasury Note/Bond 14	15.08.2024	772 764	0.85%
1 100	2.625%	United States Treasury Note/Bond 18	31.03.2025	1 150 102	1.27%
520	2.375%	US Bancorp—Series V 16	22.07.2026	522 701	0.58%
550	2.550%	Walmart, Inc. 13	11.04.2023	560 997	0.62%
Aktien / Equities				**5 890 907**	**6.50%**
Australien / Australia				**51 596**	**0.06%**
2 192		BHP Group Plc.		51 596	0.06%
Kanada / Canada				**0**	**0.00%**
85 000		6356095 Canada, Inc.		0	0.00%
Dänemark / Denmark				**81 198**	**0.09%**
1 398		Novo Nordisk A/S "B"		81 198	0.09%
Frankreich / France				**221 182**	**0.24%**
827		Air Liquide S.A.		117 152	0.13%
2 264		CNP Assurances		45 058	0.05%
199		L'Oreal S.A.		58 972	0.06%
Deutschland / Germany				**158 362**	**0.17%**
673		Beiersdorf AG		80 568	0.09%
576		SAP S.E.		77 794	0.08%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettovermögens / % of net assets
Irland / Ireland		**115 152**	**0.13%**
1 015	Medtronic Plc.	115 152	0.13%
Israel / Israel		**81 334**	**0.09%**
733	Check Point Software Technologies Ltd.	81 334	0.09%
Italien / Italy		**81 017**	**0.09%**
488	Ferrari NV	81 017	0.09%
Japan / Japan		**227 292**	**0.25%**
5 100	Astellas Pharma, Inc.	87 757	0.10%
1 000	Bridgestone Corp.	37 451	0.04%
600	Hoya Corp.	57 695	0.06%
400	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	44 389	0.05%
Niederlande / Netherlands		**96 657**	**0.11%**
3 291	Royal Dutch Shell Plc. "A"	96 657	0.11%
Spanien / Spain		**62 106**	**0.07%**
760	Amadeus IT Group S.A.	62 106	0.07%
Schweiz / Switzerland		**478 079**	**0.53%**
653	Nestle S.A.	70 658	0.08%
1 470	Novartis AG	139 508	0.15%
70	Partners Group Holding AG	64 148	0.07%
392	Roche Holding AG	127 111	0.14%
28	SGS S.A.	76 654	0.09%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		**219 330**	**0.24%**
3 495	Admiral Group Plc.	106 907	0.12%
1 955	Unilever NV	112 423	0.12%
Vereinigte Staaten / United States		**4 017 602**	**4.43%**
453	3M Co.	79 918	0.09%
246	Adobe, Inc.	81 133	0.09%
170	Alphabet, Inc. "A"	227 696	0.25%
1 198	Altria Group, Inc.	59 792	0.07%
68	Amazon.com, Inc.	125 653	0.14%
304	Amgen, Inc.	73 285	0.08%
471	Apple, Inc.	138 309	0.15%
2 887	AT&T, Inc.	112 824	0.12%
646	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	146 319	0.16%
29	Booking Holdings, Inc.	59 558	0.07%
1 230	Cisco Systems, Inc.	58 991	0.07%
617	Coca-Cola Co.	34 151	0.04%
450	Colgate-Palmolive Co.	30 978	0.03%
476	Danaher Corp.	73 056	0.08%
396	Edwards Lifesciences Corp.	92 383	0.10%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value USD	% des Nettovermögens / % of net assets
681		Electronic Arts, Inc.		73 214	0.08%
446		Estee Lauder Cos, Inc. "A"		92 117	0.10%
933		Expeditors International of Washington, Inc.		72 793	0.08%
651		Facebook, Inc. "A"		133 618	0.15%
272		Home Depot, Inc.		59 399	0.07%
1 214		Intel Corp.		72 658	0.08%
191		Intuit, Inc.		50 029	0.06%
1 163		Johnson & Johnson		169 647	0.19%
1 015		JPMorgan Chase & Co.		141 491	0.16%
213		Lam Research Corp.		62 281	0.07%
722		Las Vegas Sands Corp.		49 847	0.05%
651		Marsh & McLennan Cos, Inc.		72 528	0.08%
381		Mastercard, Inc. "A"		113 763	0.13%
1 752		Microsoft Corp.		276 290	0.30%
896		NIKE, Inc. "B"		90 774	0.10%
246		NVIDIA Corp.		57 884	0.06%
647		Philip Morris International, Inc.		55 053	0.06%
885		Procter & Gamble Co.		110 537	0.12%
984		Robert Half International, Inc.		62 140	0.07%
303		S&P Global, Inc.		82 734	0.09%
528		Texas Instruments, Inc.		67 737	0.07%
862		United Technologies Corp.		129 093	0.14%
800		US Bancorp		47 432	0.05%
354		Veeva Systems, Inc. "A"		49 794	0.05%
828		Visa, Inc. "A"		155 581	0.17%
530		VMware, Inc. "A"		80 449	0.09%
730		Walt Disney Co.		105 580	0.12%
1 656		Wells Fargo & Co.		89 093	0.10%
AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				**5 311 319**	**5.86%**
Obligationen / Bonds				**5 311 319**	**5.86%**
USD				**5 311 319**	**5.86%**
550	3.250%	Adobe, Inc. 15	01.02.2025	581 581	0.64%
530	2.850%	Apple, Inc. 14	06.05.2021	538 210	0.59%
550	3.000%	Apple, Inc. 17	13.11.2027	577 211	0.64%
520	3.900%	Commonwealth Bank of Australia 18	16.03.2028	572 782	0.63%
500	2.417%	Danske Bank A/S 17	02.03.2020	500 220	0.55%
540	2.350%	Electricite de France S.A. 15	13.10.2020	541 085	0.60%
520	3.000%	Microsoft Corp. 10	01.10.2020	525 041	0.58%
540	2.875%	Roche Holdings, Inc. 14	29.09.2021	549 345	0.61%
450	2.400%	Svenska Handelsbanken AB—GMTN 15	01.10.2020	451 744	0.50%
450	3.500%	Toronto-Dominion Bank—GMTN 18	19.07.2023	474 100	0.52%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettovermögens / % of net assets
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS - (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)		**36 366 838**	**40.15%**
Luxemburg / Luxembourg		**24 566 902**	**27.12%**
8 000	KAIROS International Sicav - Financial Income "C EUR" - (0.50%)	969 570	1.07%
6 399	Kairos International Sicav - Italia "Y EUR" - (1.90%)	876 116	0.97%
5 500	Kairos International Sicav - Key "Y EUR" - (1.90%)	845 400	0.93%
6 100	KAIROS International Sicav - Pegasus UCITS "C EUR" - (1.50%)	746 213	0.82%
60 200	Multicooperation SICAV - FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE "Z USD" - (0.00%)	7 422 058	8.19%
16 000	Multicooperation SICAV - FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD "Z USD" - (0.00%)	2 023 520	2.24%
18 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION "Z USD" - (0.00%)	1 958 580	2.16%
78 000	Multicooperation SICAV - JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD) "Z USD" - (0.00%)	8 667 360	9.57%
30 000	Variopartner SICAV - Sectoral Biotech Opportunities Fund "I USD" - (0.90%)	262 500	0.29%
42 000	Xtrackers - MSCI China UCITS ETF "1C USD" - (0.45%)	795 585	0.88%
Irland / Ireland		**11 799 936**	**13.03%**
7 000	Algebris UCITS Funds Plc. - Algebris Financial Credit Fund "Z EUR" - (0.79%)	971 737	1.07%
110 000	HSBC ETFs Plc. - HSBC MSCI CHINA UCITS ETF USD - (0.60%)	948 904	1.05%
30 000	iShares II Plc. - iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF - (0.59%)	847 728	0.94%
25 500	iShares Plc. - iShares $ Corporate Bond UCITS ETF USD - (0.20%)	3 117 622	3.44%
13 000	Lyxor Newcits IRL III ICAV - Lyxor / Bridgewater Core Global Macro Fund "I USD" - (1.50%)	1 322 677	1.46%
4 100	Muzinich Funds - Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund "S USD (hedged)" - (0.50%)	513 443	0.57%
5 000	Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund "A USD (hedged)" - (0.45%)	937 350	1.03%
195 000	Xtrackers (IE) Plc. - Xtrackers Barclays USD Corporate Bond UCITS ETF (DR) "1D USD" - (0.10%)	3 140 475	3.47%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE / DERIVATIVE FINANCIAL INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettovermögens / % of net assets
USD	308 087	CHF	300 000	20.03.2020	-3 346	-0.00%
USD	4 968 939	EUR	4 440 000	20.03.2020	-39 027	-0.04%
					-42 373	**-0.04%**

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Bär & Co. Ltd. abgeschlossen. /
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bank Julius Baer & Co. Ltd.

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts+	Marktwert / Market value	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettovermögens / % of net assets
MSCI EAFE	USD	27	2 749 275	20.03.2020	14 580	0.02%
MSCI EMGMKT	USD	29	1 624 290	20.03.2020	12 035	0.01%
S+P500 EMINI	USD	83	13 409 065	20.03.2020	146 702	0.16%
					173 317	**0.19%**

+Positive Werte repräsentieren einen Kauf, negative Werte repräsentieren einen Verkauf. / Positive figure represents a purchase, negative figure represents a sale.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS
per 31. Dezember 2019 / as at 31 December 2019

	CHF
Aktiva / Assets	
Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value	122 011 632
(Einstandswert / Acquisition cost: CHF 110 276 604)	
Bankguthaben / Bank deposits	2 300 228
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	30 041
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	165 079
Sonstige Forderungen / Other receivables	3 374
Total Aktiva / Total Assets	**124 510 354**
Passiva / Liabilities	
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities on the redemption of shares	25 113
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	108 480
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	12 756
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	8 576
Total Passiva / Total Liabilities	**154 925**
Nettovermögen / Net Assets	**124 355 429**

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2019 bis zum 31. Dezember 2019 / from 1 July 2019 to 31 December 2019	CHF
Ertrag / Income	
Erträge aus Wertpapieren / Income from securities	357 600
Sonstige Erträge / Other income	199
Total Ertrag / Total Income	**357 799**
Aufwand / Expenses	
Verwaltungsgebühren / Management Fees	676 641
Depotbankgebühren und -aufwendungen / Custodian fees and charges	24 567
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	26 899
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	22 100
Total Aufwand / Total Expenses	**750 207**
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss	**-392 408**
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	434 427
- Fremdwährungen / Foreign currencies	48 383
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	**90 402**
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	3 594 174
- Fremdwährungen / Foreign currencies	7 280
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	**3 691 856**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS	30. Juni 2019 / 30 June 2019 CHF	31. Dezember 2019 / 31 December 2019 CHF
Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	130 145 368	126 266 541
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	2 624 078	3 691 856
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-5 734 543	-4 478 414
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-768 362	-1 124 554
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	**126 266 541**	**124 355 429**

*Siehe Seite 15. / See page 29.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2018 in Stück / 30 June 2018 Number of shares	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	31. Dezember 2019 in Stück / 31 December 2019 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF) / Distribution shares (Shares I-CHF)	572 868.75	567 809.95	551 545.21
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF) / Distribution shares (Shares P-CHF)	746 071.22	689 520.52	661 221.05
	CHF	**CHF**	**CHF**
Nettovermögen / Net Assets	**130 145 368**	**126 266 541**	**124 355 429**
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**	**In Währung der Aktienklasse / In share class currency**
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF) / Distribution shares (Shares I-CHF)	106.06	108.00	110.56
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF) / Distribution shares (Shares P-CHF)	93.00	94.19	95.85
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien I-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares I-CHF)	1.20	0.55	0.76
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien P-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares P-CHF)	0.42	0.62	1.03

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettovermögens / % of net assets
TOTAL				**122 011 632**	**98.12%**
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				**56 815 512**	**45.69%**
Obligationen / Bonds				**36 071 137**	**29.01%**
CHF				**31 873 747**	**25.63%**
500	1.125%	ABN AMRO Bank NV—EMTN 14	24.04.2020	502 728	0.40%
500	0.410%	Amgen, Inc. 16	08.03.2023	509 755	0.41%
1 000	0.750%	Apple, Inc. 15	25.02.2030	1 065 845	0.86%
500	0.732%	Aroundtown S.A.—EMTN 18	30.01.2025	509 745	0.41%
1 250	1.375%	AT&T, Inc. 14	04.12.2024	1 330 275	1.07%
1 000	0.625%	BAT International Finance Plc.—EMTN 14	08.09.2021	1 012 645	0.81%
500	3.000%	Bharti Airtel International Netherlands BV 14	31.03.2020	502 773	0.40%
700	0.300%	BMW International Investment BV—EMTN 19	05.09.2024	710 864	0.57%
500	1.000%	BP Capital Markets Plc. 14	28.08.2020	505 348	0.41%
430	1.500%	Central American Bank for Economic Integration 13	04.02.2020	430 748	0.35%
500	1.125%	Central American Bank for Economic Integration 14	24.02.2023	521 270	0.42%
1 000	0.250%	Coca-Cola Co. 15	22.12.2022	1 017 580	0.82%
500	1.375%	Corp. Andina de Fomento—EMTN 13	11.02.2021	509 687	0.41%
500	0.304%	Corp. Andina de Fomento—EMTN 16	16.09.2024	506 955	0.41%
600	0.500%	Corp. Andina de Fomento—EMTN 15	26.02.2026	613 104	0.49%
600	0.625%	Credit Agricole S.A.—EMTN 15	15.09.2023	618 930	0.50%
900	1.000%	Credit Agricole S.A.—EMTN 15	27.01.2025	948 609	0.76%
500	0.250%	Daimler International Finance BV—EMTN 18	14.11.2022	507 243	0.41%
500	0.850%	Daimler International Finance BV—EMTN 18	14.11.2025	522 020	0.42%
300	0.100%	Deutsche Bahn Finance GMBH 19	19.06.2029	303 914	0.24%
500	0.100%	Deutsche Bahn Finance GMBH—EMTN 15	01.12.2025	510 945	0.41%
750	0.150%	Eli Lilly & Co.—EMTN 16	24.05.2024	765 461	0.62%
500	1.125%	Engie S.A.—EMTN 12	09.10.2020	506 663	0.41%
500	0.323%	First Abu Dhabi Bank PJSC—EMTN 18	27.09.2023	506 110	0.41%
700	0.578%	Fondo Financiero para el Desarrollo de la Cuenca del Plata 19	11.03.2024	707 941	0.57%
600	0.633%	GS Caltex Corp. 18	31.01.2024	608 406	0.49%
700	0.500%	Heathrow Funding Ltd.—EMTN 16	17.05.2024	715 893	0.58%
500	3.375%	Holcim Overseas Finance Ltd.—EMTN 11	10.06.2021	525 492	0.42%
700	0.732%	Hyundai Capital Services, Inc.—GMTN 19	26.02.2024	716 068	0.58%
500	1.125%	JPMorgan Chase & Co.—EMTN 14	06.11.2020	507 253	0.41%
600	0.000%	Korea National Oil Corp.—GMTN 19	04.10.2024	605 610	0.49%
250	1.000%	Metropolitan Life Global Funding I 14	19.09.2022	259 570	0.21%
450	0.625%	Mondelez International, Inc. 15	30.12.2021	458 800	0.37%
500	1.125%	Mondelez International, Inc. 15	21.12.2023	523 222	0.42%
500	1.000%	National Australia Bank Ltd.—EMTN 13	17.04.2020	502 400	0.40%
1 000	1.625%	National Australia Bank Ltd.—EMTN 13	05.09.2023	1 069 720	0.86%
500	1.375%	Nederlandse Waterschapsbank NV—EMTN 12	13.09.2027	565 970	0.45%
500	0.375%	New York Life Global Funding 15	02.02.2022	509 317	0.41%
500	0.250%	New York Life Global Funding—GMTN 19	18.10.2027	510 480	0.41%
300	0.625%	Orange S.A.—EMTN 19	22.06.2029	308 958	0.25%
1 000	2.000%	Philip Morris International, Inc. 11	06.12.2021	1 043 925	0.84%
1 000	2.625%	SNCF Mobilites—EMTN 06	13.12.2021	1 062 625	0.85%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettovermögens / % of net assets
600	0.125%	SpareBank 1 Nord Norge—EMTN 19	11.12.2025	600 855	0.48%
500	0.300%	Swiss Car ABS 2016-2 AG 16	18.04.2020	501 361	0.40%
400	0.220%	Swiss Car ABS 2018-2 AG "A" 18	18.10.2028	399 308	0.32%
1 000	2.595%	Telefonica Emisiones S.A.—EMTN 13	23.10.2020	1 024 190	0.82%
230	0.500%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV 16	28.07.2022	218 656	0.18%
250	0.020%	Transpower New Zealand Ltd. 19	16.12.2027	250 353	0.20%
500	0.625%	Transurban Queensland Finance Pty Ltd.—EMTN 16	23.06.2023	507 983	0.41%
500	0.375%	Verizon Communications, Inc.—EMTN 17	31.05.2023	509 362	0.41%
500	0.375%	Vodafone Group Plc.—EMTN 16	03.12.2024	508 580	0.41%
700	0.500%	Westpac Banking Corp.—GMTN 15	02.02.2022	712 232	0.57%
EUR				**3 316 661**	**2.67%**
500	1.250%	adidas AG 14	08.10.2021	553 307	0.44%
300	2.950%	Autoroutes du Sud de la France S.A.—EMTN 14	17.01.2024	362 805	0.29%
300	1.300%	Berkshire Hathaway, Inc. 16	15.03.2024	342 054	0.28%
500	2.625%	Carlsberg Breweries A/S—EMTN 12	15.11.2022	584 761	0.47%
150	3.500%	Heineken NV—EMTN 12	19.03.2024	187 303	0.15%
300	2.250%	Imperial Brands Finance Plc.—EMTN 14	26.02.2021	332 966	0.27%
100	3.875%	JPMorgan Chase & Co.—EMTN 10	23.09.2020	112 000	0.09%
150	0.875%	Roche Finance Europe BV—EMTN 15	25.02.2025	170 195	0.14%
300	1.375%	Swiss Re Finance Jersey Ltd. 16	27.05.2023	339 957	0.27%
300	0.375%	Unilever NV—EMTN 17	14.02.2023	331 313	0.27%
USD				**880 729**	**0.71%**
400	3.219%	Ford Motor Credit Co. LLC 15	09.01.2022	390 216	0.31%
500	3.250%	Walmart, Inc. 10	25.10.2020	490 513	0.40%
Aktien / Equities				**20 744 375**	**16.68%**
Schweiz / Switzerland				**20 744 375**	**16.68%**
19 066		ABB Ltd.		445 572	0.36%
4 581		Adecco Group AG		280 449	0.23%
3 937		Alcon, Inc.		215 748	0.17%
100		APG SGA S.A.		28 400	0.02%
1 350		Baloise Holding AG		236 250	0.19%
29		Belimo Holding AG		211 410	0.17%
2 836		Bellevue Group AG		67 780	0.05%
700		Bossard Holding AG "A"		122 290	0.10%
564		Bucher Industries AG		191 647	0.15%
420		Burkhalter Holding AG		31 962	0.03%
2 211		Calida Holding AG		81 365	0.07%
399		Carlo Gavazzi Holding AG		103 740	0.08%
1 747		Cembra Money Bank AG		185 182	0.15%
5		Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG		37 575	0.03%
1		Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG —REG		85 500	0.07%
525		Cicor Technologies Ltd.		31 185	0.03%
5 110		Cie Financiere Richemont S.A.		388 667	0.31%
408		Cie Financiere Tradition S.A.		43 044	0.03%
28 204		Credit Suisse Group AG		369 613	0.30%
320		EMS-Chemie Holding AG		203 680	0.16%
94		Forbo Holding AG		154 912	0.12%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettovermögens / % of net assets
3 408		Galenica AG		203 969	0.16%
789		Geberit AG		428 585	0.34%
58		Givaudan S.A.		175 798	0.14%
123		Gurit Holding AG		183 762	0.15%
1 683		Helvetia Holding AG		230 234	0.19%
89		Inficon Holding AG		68 397	0.06%
40		Intershop Holdings AG		22 680	0.02%
4 557		LafargeHolcim Ltd.		244 711	0.20%
2 200		Landis + Gyr Group AG		221 540	0.18%
2 066		Lastminute.com NV		95 036	0.08%
756		Logitech International S.A.		34 647	0.03%
610		Lonza Group AG		215 452	0.17%
5 841		Mikron Holding AG		39 485	0.03%
14 389		Mobilezone Holding AG		156 265	0.13%
40 262		Nestle S.A.		4 218 652	3.39%
34 622		Novartis AG		3 181 762	2.56%
750		Orior AG		67 125	0.05%
489		Partners Group Holding AG		433 939	0.35%
10 147		Roche Holding AG		3 186 158	2.56%
38		Romande Energie Holding S.A.		45 600	0.04%
253		Schindler Holding AG		62 289	0.05%
45		Schweiter Technologies AG		55 170	0.04%
10		SGS S.A.		26 510	0.02%
803		Sika AG		146 026	0.12%
70		Sonova Holding AG		15 505	0.01%
813		Swiss Life Holding AG		394 955	0.32%
1 500		Swiss Prime Site AG		167 850	0.14%
2 810		Swiss Re AG		305 447	0.25%
662		Swisscom AG		339 341	0.27%
10 217		Tornos Holding AG		68 760	0.06%
400		u-blox Holding AG		39 120	0.03%
49 727		UBS Group AG		607 913	0.49%
317		Valora Holding AG		85 590	0.07%
1 020		VAT Group AG 144A		166 821	0.13%
75		Vaudoise Assurances Holding S.A.		42 900	0.03%
51		Vetropack Holding AG		155 040	0.12%
3 339		Zehnder Group AG		152 258	0.12%
2 375		Zurich Insurance Group AG		943 112	0.76%
AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				**5 032 384**	**4.05%**
Obligationen / Bonds				**5 032 384**	**4.05%**
CHF				**4 301 557**	**3.46%**
1 450	0.220%	Swiss Auto Lease 2016-1 GmbH "A" 16	23.03.2026	1 450 791	1.17%
1 500	0.120%	Swiss Car ABS 2018-1 AG "A" 18	18.04.2028	1 500 687	1.21%
1 000	0.100%	Swiss Credit Card Issuance 2018-1 AG "A" 18	15.06.2023	1 000 517	0.80%
350	0.040%	Swiss Credit Card Issuance 2019-1 AG "A" 19	15.06.2024	349 562	0.28%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2019 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2019 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettovermögens / % of net assets
USD				**730 827**	**0.59%**
300	3.500%	Baidu, Inc. 12	28.11.2022	298 805	0.24%
446	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 13	15.01.2023	432 022	0.35%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS - (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)				**58 263 736**	**46.85%**
Irland / Ireland				**33 394 974**	**26.85%**
273 000		GAM Star Fund Plc. - GAM Star Japan Equity -Inst- "A JPY" - (1.00%)		3 729 592	3.00%
21 000		iShares VI Plc. - iShares Edge MSCI EM Minimum Volatility UCITS ETF USD - (0.40%)		620 445	0.50%
32 900		iShares VII Plc. - iShares MSCI EMU UCITS ETF EUR - (0.33%)		4 462 306	3.59%
2 100		iShares VII Plc. - iShares MSCI EMU UCITS ETF EUR - (0.33%)		285 559	0.23%
32 000		Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund "A CHF (hedged)" - (0.45%)		3 489 920	2.81%
16 000		SSgA SPDR ETFs Europe I Plc. - SPDR MSCI EM Asia UCITS ETF EUR - (0.55%)		1 073 280	0.86%
29 400		SSgA SPDR ETFs Europe I Plc. - SPDR S&P 500 UCITS ETF USD - (0.09%)		9 176 286	7.38%
33 000		SSgA SPDR ETFs EUROPE II Plc. - SPDR EURO STOXX Low Volatility UCITS ETF EUR - (0.30%)		1 506 185	1.21%
6 100		SSgA SPDR ETFs EUROPE II Plc. - SPDR MSCI Europe Small Cap UCITS ETF EUR - (0.30%)		1 694 101	1.36%
35 500		Vanguard Funds Plc. - Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF USD - (0.25%)		2 115 445	1.70%
88 500		Vanguard Funds Plc. - Vanguard S&P 500 UCITS ETF - (0.07%)		5 241 855	4.21%
Luxemburg / Luxembourg				**22 355 661**	**17.98%**
4 400		Bellevue Funds (Lux) - BB Entrepreneur Europe Small "I EUR" - (0.90%)		1 502 239	1.21%
20 000		CS Investment Funds 13 - Credit Suisse (Lux) Asia Corporate Bond Fund "EB USD" - (0.40%)		2 759 991	2.22%
19 000		CS Investment Funds 6 - Credit Suisse (Lux) China RMB Credit Bond Fund "EB USD" - (0.45%)		1 852 192	1.49%
185 000		Fidelity Funds Sicav - European Larger Companies Fund "Y EUR" - (0.75%)		3 511 030	2.82%
10 000		Flossbach von Storch - Bond Opportunities "IT CHF" - (0.43%)		1 287 200	1.04%
240 000		Invesco Funds - Invesco Global Total Return (EUR) Bond Fund "C CHF (hedged)" - (0.65%)		2 866 200	2.31%
145 000		LO Funds - Convertible Bond "I CHF (hedged)" - (0.65%)		3 319 949	2.67%
255 000		The Jupiter Global Fund - Jupiter Global Convertibles "I CHF (hedged)" - (0.75%)		3 360 900	2.70%
58 000		UBS ETF SICAV - MSCI United Kingdom UCITS ETF "A GBP" - (0.20%)		1 832 563	1.47%
2 000		UBS ETF SICAV - MSCI United Kingdom UCITS ETF "A GBP" - (0.20%)		63 397	0.05%
Liechtenstein / Liechtenstein				**2 513 101**	**2.02%**
2 650		LGT Funds SICAV - LGT Bond Fund Global Inflation Linked "C CHF" - (0.45%)		2 513 101	2.02%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / CASH EQUIVALENTS				**1 900 000**	**1.53%**
Termingelder / Time Deposits				**1 900 000**	**1.53%**
CHF				**1 900 000**	**1.53%**
1 900		VALIANT Bank AG	27.12.2019	1 900 000	1.53%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Appendix I - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Allgemeine Angaben

Die nachfolgende Tabelle enthält die Aufstellung der Marktwerte der verleihbaren Vermögenswerte im Verhältnis zu den gesamt verliehenen Wertpapieren und des Nettovermögens sowie der Anteil der Total Return Swaps (TRS) am Subfonds zum 31. Dezember 2019. Die verleihbaren Vermögenswerte entsprechen dem Gesamtmarktwert des Wertpapierportfolios ohne Derivate zum Berichtsstichtag. Der Wert der TRS basiert auf dem unrealisierten Gewinn/Verlust auf absoluter Basis.

Die Gesellschaft akzeptiert keine Barsicherheiten aus Wertpapierleihetransaktionen im Rahmen des Wertpapierleiheprogramms.

		Verliehene Wertpapiere		TRS
Subfonds	**Währung des Subfonds**	**% der verliehenen Wertpapiere**	**in % des Nettovermögens**	**in % des Nettovermögens**
Multicooperation SICAV -				
GAM COMMODITY	USD			2.10%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	1.04%	1.02%	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	3.88%	3.82%	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	USD	1.98%	1.94%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	0.44%	0.40%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	0.72%	0.65%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	1.07%	0.87%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	0.33%	0.28%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	0.65%	0.59%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	0.27%	0.25%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	0.28%	0.25%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	0.23%	0.21%	-

Angaben zur Konzentration

Die nachfolgende Tabelle enthält die Aufstellung der zehn größten Emittenten nach Marktwert der vom Subfonds erhaltenen nicht-baren Sicherheiten aus Title Transfer Collateral Agreements und OTC Derivate Transaktionen (inklusive TRS) zum 31. Dezember 2019:

Aussteller nicht-barer Sicherheiten	**Währung des Subfonds**	**Marktwert der Nicht-Barsicherheiten**	**in % des Nettovermögens**
Multicooperation SICAV -			
GAM COMMODITY			
Vereinigtes Königreich	USD	908 603	0.74%
Gesamt	**USD**	**908 603**	**0.74%**
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE			
Bundesrepublik Deutschland	EUR	2 264 476	0.22%
Königreich Belgien	EUR	2 264 474	0.22%
Französische Republik	EUR	2 264 406	0.22%
Königreich der Niederlande	EUR	2 259 662	0.22%
Vereinigtes Königreich	EUR	2 051 859	0.20%
Vereinigte Staaten	EUR	167 650	0.02%
Königreich Schweden	EUR	33 702	0.00%
Kanada	EUR	17 149	0.00%
Gesamt	**EUR**	**11 323 378**	**1.10%**
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE			
Französische Republik	EUR	640 586	0.82%
Königreich der Niederlande	EUR	620 431	0.80%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	601 144	0.77%
Vereinigtes Königreich	EUR	567 551	0.73%
Königreich Belgien	EUR	519 691	0.67%
Vereinigte Staaten	EUR	153 747	0.20%
Republik Österreich	EUR	63 931	0.08%
Königreich Schweden	EUR	2 735	0.00%
Kanada	EUR	353	0.00%
Gesamt	**EUR**	**3 170 169**	**4.07%**

Appendix I - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Aussteller nicht-barer Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der Nicht-Barsicherheiten	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY			
Vereinigtes Königreich	USD	2 335 672	0.42%
Französische Republik	USD	2 323 897	0.42%
Bundesrepublik Deutschland	USD	2 316 268	0.41%
Königreich Belgien	USD	1 448 053	0.26%
Königreich der Niederlande	USD	1 316 846	0.24%
Vereinigte Staaten	USD	996 734	0.18%
Kanada	USD	700 344	0.13%
Gesamt	**USD**	**11 437 814**	**2.06%**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)			
Königreich der Niederlande	CHF	89 703	0.09%
Französische Republik	CHF	88 804	0.09%
Königreich Belgien	CHF	75 751	0.07%
Bundesrepublik Deutschland	CHF	64 572	0.06%
Vereinigtes Königreich	CHF	46 842	0.05%
Vereinigte Staaten	CHF	40 762	0.04%
Republik Österreich	CHF	36 941	0.04%
Königreich Schweden	CHF	305	0.00%
Gesamt	**CHF**	**443 680**	**0.44%**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)			
Französische Republik	EUR	328 502	0.14%
Königreich Belgien	EUR	312 292	0.13%
Republik Österreich	EUR	270 725	0.11%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	264 697	0.11%
Republik Finnland	EUR	176 318	0.07%
Königreich der Niederlande	EUR	156 409	0.07%
Vereinigte Staaten	EUR	99 833	0.04%
Vereinigtes Königreich	EUR	44 944	0.02%
Königreich Schweden	EUR	791	0.00%
Gesamt	**EUR**	**1 654 511**	**0.69%**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)			
Französische Republik	USD	135 163	0.18%
Königreich Belgien	USD	118 373	0.16%
Bundesrepublik Deutschland	USD	114 982	0.16%
Republik Österreich	USD	93 781	0.13%
Königreich der Niederlande	USD	72 571	0.10%
Republik Finnland	USD	63 950	0.09%
Vereinigtes Königreich	USD	43 664	0.06%
Vereinigte Staaten	USD	32 899	0.04%
Königreich Schweden	USD	244	0.00%
Gesamt	**USD**	**675 627**	**0.92%**
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)			
Königreich der Niederlande	CHF	7 795	0.06%
Französische Republik	CHF	7 754	0.06%
Bundesrepublik Deutschland	CHF	6 643	0.05%
Königreich Belgien	CHF	6 499	0.05%
Vereinigtes Königreich	CHF	5 819	0.04%
Vereinigte Staaten	CHF	2 035	0.02%
Republik Österreich	CHF	1 694	0.01%
Königreich Schweden	CHF	28	0.00%
Gesamt	**CHF**	**38 267**	**0.29%**

Appendix I - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Aussteller nicht-barer Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der Nicht-Barsicherheiten	in % des Nettovermögens
Multicooperation SICAV -			
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)			
Königreich der Niederlande	EUR	33 482	0.13%
Französische Republik	EUR	33 119	0.13%
Königreich Belgien	EUR	28 353	0.11%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	23 392	0.09%
Vereinigtes Königreich	EUR	16 282	0.06%
Vereinigte Staaten	EUR	16 241	0.06%
Republik Österreich	EUR	14 827	0.06%
Königreich Schweden	EUR	115	0.00%
Gesamt	**EUR**	**165 811**	**0.64%**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)			
Königreich der Niederlande	CHF	45 463	0.05%
Französische Republik	CHF	45 003	0.05%
Königreich Belgien	CHF	38 378	0.04%
Bundesrepublik Deutschland	CHF	32 594	0.04%
Vereinigtes Königreich	CHF	23 517	0.03%
Vereinigte Staaten	CHF	20 859	0.02%
Republik Österreich	CHF	18 917	0.02%
Königreich Schweden	CHF	153	0.00%
Gesamt	**CHF**	**224 884**	**0.25%**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)			
Königreich der Niederlande	EUR	130 451	0.05%
Französische Republik	EUR	129 132	0.05%
Königreich Belgien	EUR	110 228	0.05%
Bundesrepublik Deutschland	EUR	93 597	0.04%
Vereinigtes Königreich	EUR	67 599	0.03%
Vereinigte Staaten	EUR	59 713	0.03%
Republik Österreich	EUR	54 171	0.02%
Königreich Schweden	EUR	447	0.00%
Gesamt	**EUR**	**645 338**	**0.27%**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)			
Königreich der Niederlande	USD	40 933	0.05%
Französische Republik	USD	40 510	0.04%
Königreich Belgien	USD	34 459	0.04%
Bundesrepublik Deutschland	USD	29 159	0.03%
Vereinigtes Königreich	USD	20 866	0.02%
Vereinigte Staaten	USD	19 077	0.02%
Republik Österreich	USD	17 304	0.02%
Königreich Schweden	USD	129	0.00%
Gesamt	**USD**	**202 437**	**0.22%**

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Appendix I - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Die nachfolgende Tabelle enthält die Aufstellung der Marktwerte der verliehenen Wertpapiere und des unrealisierten Wertes der TRS, aufgeschlüsselt nach Gegenparteien zum 31. Dezember 2019:

Gegenpartei	Sitzland der Gegenpartei	Währung des Subfonds	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust
Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY				
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	USD	-	915 437
Macquarie Bank Ltd (London Branch)	Vereinigtes Königreich	USD	-	301 458
Merrill Lynch International	Vereinigtes Königreich	USD	-	1 079 641
Societe Generale S.A.	Französische Republik	USD	-	277 421
Gesamt		**USD**	**-**	**2 573 957**
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE				
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	EUR	8 797 976	-
BNP Paribas Arbitrage SNC	Französische Republik	EUR	1 526 581	-
Gesamt		**EUR**	**10 324 557**	**-**
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE				
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	1 535 051	-
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	EUR	714 004	-
Credit Suisse AG	Vereinigtes Königreich	EUR	373 301	-
Deutsche Bank AG	Vereinigtes Königreich	EUR	350 975	-
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	2 686	-
Gesamt		**EUR**	**2 976 017**	**-**
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY				
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	USD	5 564 517	-
JP Morgan Securities Plc.	Vereinigtes Königreich	USD	5 245 783	-
Macquarie Bank Ltd (London Branch)	Vereinigtes Königreich	USD	53 269	-
Gesamt		**USD**	**10 863 569**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)				
Deutsche Bank AG	Vereinigtes Königreich	CHF	202 802	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	CHF	135 730	-
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	CHF	79 674	-
Gesamt		**CHF**	**418 206**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)				
UBS AG	Vereinigtes Königreich	EUR	839 621	-
Deutsche Bank AG	Vereinigtes Königreich	EUR	518 289	-
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	EUR	206 570	-
Gesamt		**EUR**	**1 564 480**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)				
UBS AG	Vereinigtes Königreich	USD	274 384	-
Deutsche Bank AG	Vereinigtes Königreich	USD	163 773	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	USD	138 244	-
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	USD	63 579	-
Gesamt		**USD**	**639 980**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)				
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	CHF	19 516	-
Deutsche Bank AG	Vereinigtes Königreich	CHF	9 299	-
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	CHF	7 243	-
Gesamt		**CHF**	**36 058**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)				
Deutsche Bank AG	Vereinigtes Königreich	EUR	81 400	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	44 888	-
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	EUR	29 986	-
Gesamt		**EUR**	**156 274**	**-**

Appendix I - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Gegenpartei	Sitzland der Gegenpartei	Währung des Subfonds	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)				
Deutsche Bank AG	Vereinigtes Königreich	CHF	103 853	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	CHF	68 309	-
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	CHF	39 837	-
Gesamt		**CHF**	**211 999**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)				
Deutsche Bank AG	Vereinigtes Königreich	EUR	297 391	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	EUR	194 242	-
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	EUR	116 612	-
Gesamt		**EUR**	**608 245**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)				
Deutsche Bank AG	Vereinigtes Königreich	USD	94 995	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	Vereinigtes Königreich	USD	62 296	-
Barclays Capital Securities Limited	Vereinigtes Königreich	USD	33 659	-
Gesamt		**USD**	**190 950**	**-**

Aggregierte Transaktionsdaten

Die nachfolgende Tabelle enthält eine Analyse hinsichtlich Typ und Qualität der vom Subfonds erhaltenen bzw. hinterlegten nicht-baren Sicherheiten im Hinblick auf Wertpapierleihe-Transaktionen und OTC Derivate Transaktionen (inkl. TRS) zum 31. Dezember 2019:

		Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten		Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten
Nicht-bare Sicherheiten	Währung des Subfonds	Verliehene Wertpapiere	OTC Derivate Transaktionen	OTC Derivate Transaktionen
Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY				
Festverzinslich - Investment Grade	USD	-	908 603	-
Gesamt	**USD**	**-**	**908 603**	**-**
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE				
Festverzinslich - Investment Grade	EUR	11 323 378	-	-
Gesamt	**EUR**	**11 323 378**	**-**	**-**
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE				
Festverzinslich - Investment Grade	EUR	3 170 169	-	-
Gesamt	**EUR**	**3 170 169**	**-**	**-**
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY				
Festverzinslich - Investment Grade	USD	11 437 814	-	-
Gesamt	**USD**	**11 437 814**	**-**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)				
Festverzinslich - Investment Grade	CHF	443 680	-	-
Gesamt	**CHF**	**443 680**	**-**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)				
Festverzinslich - Investment Grade	EUR	1 654 511	-	-
Gesamt	**EUR**	**1 654 511**	**-**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)				
Festverzinslich - Investment Grade	USD	675 627	-	-
Gesamt	**USD**	**675 627**	**-**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)				
Festverzinslich - Investment Grade	CHF	38 267	-	-
Gesamt	**CHF**	**38 267**	**-**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)				
Festverzinslich - Investment Grade	EUR	165 811	-	-
Gesamt	**EUR**	**165 811**	**-**	**-**

Nicht-bare Sicherheiten	Währung des Subfonds	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten: Verliehene Wertpapiere	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten: OTC Derivate Transaktionen	Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten: OTC Derivate Transaktionen
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)				
Festverzinslich - Investment Grade	CHF	224 884	-	-
Gesamt	**CHF**	**224 884**	**-**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)				
Festverzinslich - Investment Grade	EUR	645 338	-	-
Gesamt	**EUR**	**645 338**	**-**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)				
Festverzinslich - Investment Grade	USD	202 437	-	-
Gesamt	**USD**	**202 437**	**-**	**-**

Investment Grade Wertpapiere werden von Emittenten ausgegeben, die ein Rating von mindestens Investment Grade von mindestens einer weltweit anerkannten Rating Agentur (Standard & Poor's, Moody's oder Fitch) erhalten haben.

Die nachfolgende Tabelle enthält eine Währungsaufstellung der vom Subfonds erhaltenen Barsicherheiten und nicht-baren Sicherheiten aus Wertpapierleihe- und OTC Derivate Transaktionen (inklusive TRS) zum 31. Dezember 2019:

Währung	Währung des Subfonds	Marktwerte der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten
Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY					
OTC Derivate Transaktionen					
USD	USD	1 399 624	-	908 603	-
Gesamt	**USD**	**1 399 624**	**-**	**908 603**	**-**
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE					
Wertpapierleihetransaktion					
CAD	EUR	-	-	17 149	-
EUR	EUR	-	-	9 053 018	-
GBP	EUR	-	-	2 051 859	-
SEK	EUR	-	-	33 702	-
USD	EUR	-	-	167 650	-
Gesamt	**EUR**	**-**	**-**	**11 323 378**	**-**
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE					
Wertpapierleihetransaktion					
CAD	EUR	-	-	353	-
EUR	EUR	-	-	2 445 783	-
GBP	EUR	-	-	567 551	-
SEK	EUR	-	-	2 735	-
USD	EUR	-	-	153 747	-
Gesamt	**EUR**	**-**	**-**	**3 170 169**	**-**
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY					
Wertpapierleihetransaktion					
CAD	USD	-	-	700 344	-
EUR	USD	-	-	7 405 064	-
GBP	USD	-	-	2 335 672	-
USD	USD	-	-	996 734	-
Gesamt	**USD**	**-**	**-**	**11 437 814**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)					
Wertpapierleihetransaktion					
EUR	CHF	-	-	355 771	-
GBP	CHF	-	-	46 842	-
SEK	CHF	-	-	305	-
USD	CHF	-	-	40 762	-
Gesamt	**CHF**	**-**	**-**	**443 680**	**-**

Appendix I - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Währung	Währung des Subfonds	Marktwerte der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten
Multicooperation SICAV -					
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)					
Wertpapierleihetransaktion					
EUR	EUR	-	-	1 508 943	-
GBP	EUR	-	-	44 944	-
SEK	EUR	-	-	791	-
USD	EUR	-	-	99 833	-
Gesamt	**EUR**	**-**	**-**	**1 654 511**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)					
Wertpapierleihetransaktion					
EUR	USD	-	-	598 820	-
GBP	USD	-	-	43 664	-
SEK	USD	-	-	244	-
USD	USD	-	-	32 899	-
Gesamt	**USD**	**-**	**-**	**675 627**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)					
Wertpapierleihetransaktion					
EUR	CHF	-	-	30 385	-
GBP	CHF	-	-	5 819	-
SEK	CHF	-	-	28	-
USD	CHF	-	-	2 035	-
Gesamt	**CHF**	**-**	**-**	**38 267**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)					
Wertpapierleihetransaktion					
EUR	EUR	-	-	133 173	-
GBP	EUR	-	-	16 282	-
SEK	EUR	-	-	115	-
USD	EUR	-	-	16 241	-
Gesamt	**EUR**	**-**	**-**	**165 811**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)					
Wertpapierleihetransaktion					
EUR	CHF	-	-	180 355	-
GBP	CHF	-	-	23 517	-
SEK	CHF	-	-	153	-
USD	CHF	-	-	20 859	-
Gesamt	**CHF**	**-**	**-**	**224 884**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)					
Wertpapierleihetransaktion					
EUR	EUR	-	-	517 579	-
GBP	EUR	-	-	67 599	-
SEK	EUR	-	-	447	-
USD	EUR	-	-	59 713	-
Gesamt	**EUR**	**-**	**-**	**645 338**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)					
Wertpapierleihetransaktion					
EUR	USD	-	-	162 365	-
GBP	USD	-	-	20 866	-
SEK	USD	-	-	129	-
USD	USD	-	-	19 077	-
Gesamt	**USD**	**-**	**-**	**202 437**	**-**

Die nachfolgende Tabelle enthält die Laufzeitanalyse der vom Subfonds erhaltenen bzw. hinterlegten Sicherheiten im Hinblick auf Wertpapierleihe-Transaktionen und OTC Derivate Transaktionen (inkl. TRS) zum 31. Dezember 2019:

Appendix I - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verliehene Wertpapiere	OTC Derivate Transaktionen			
		Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten
Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY						
unter einem Tag	USD	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	USD	-	-	-	189 555	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	-	-	-	539 416	-
über ein Jahr	USD	-	-	-	179 632	-
unbefristet	USD	-	1 399 624	-	-	-
Gesamt	**USD**	**-**	**1 399 624**	**-**	**908 603**	**-**
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	-	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	820 015	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	10 503 363	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	**EUR**	**11 323 378**	**-**	**-**	**-**	**-**
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	-	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	92 473	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	3 077 696	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	**EUR**	**3 170 169**	**-**	**-**	**-**	**-**
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY						
unter einem Tag	USD	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	USD	-	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	220 176	-	-	-	-
über ein Jahr	USD	11 217 638	-	-	-	-
unbefristet	USD	-	-	-	-	-
Gesamt	**USD**	**11 437 814**	**-**	**-**	**-**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)						
unter einem Tag	CHF	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	CHF	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	CHF	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	CHF	-	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	CHF	20 620	-	-	-	-
über ein Jahr	CHF	423 060	-	-	-	-
unbefristet	CHF	-	-	-	-	-
Gesamt	**CHF**	**443 680**	**-**	**-**	**-**	**-**

Appendix I - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verliehene Wertpapiere	OTC Derivate Transaktionen			
		Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	-	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	52 972	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	1 601 539	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	**EUR**	**1 654 511**	**-**	**-**	**-**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)						
unter einem Tag	USD	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	USD	-	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	16 581	-	-	-	-
über ein Jahr	USD	659 046	-	-	-	-
unbefristet	USD	-	-	-	-	-
Gesamt	**USD**	**675 627**	**-**	**-**	**-**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)						
unter einem Tag	CHF	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	CHF	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	CHF	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	CHF	-	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	CHF	1 280	-	-	-	-
über ein Jahr	CHF	36 987	-	-	-	-
unbefristet	CHF	-	-	-	-	-
Gesamt	**CHF**	**38 267**	**-**	**-**	**-**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	-	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	8 091	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	157 720	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	**EUR**	**165 811**	**-**	**-**	**-**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)						
unter einem Tag	CHF	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	CHF	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	CHF	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	CHF	-	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	CHF	10 470	-	-	-	-
über ein Jahr	CHF	214 414	-	-	-	-
unbefristet	CHF	-	-	-	-	-
Gesamt	**CHF**	**224 884**	**-**	**-**	**-**	**-**

Appendix I - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verliehene Wertpapiere	OTC Derivate Transaktionen			
		Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Barsicherheiten	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten	Marktwert der hinterlegten Nicht-Barsicherheiten
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)						
unter einem Tag	EUR	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	EUR	-	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	30 216	-	-	-	-
über ein Jahr	EUR	615 122	-	-	-	-
unbefristet	EUR	-	-	-	-	-
Gesamt	**EUR**	**645 338**	**-**	**-**	**-**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)						
unter einem Tag	USD	-	-	-	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-	-	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	-	-	-	-	-
ein bis drei Monate	USD	-	-	-	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	9 317	-	-	-	-
über ein Jahr	USD	193 120	-	-	-	-
unbefristet	USD	-	-	-	-	-
Gesamt	**USD**	**202 437**	**-**	**-**	**-**	**-**

Für nicht-bare Sicherheiten wurde die Laufzeitanalyse auf der Grundlage der vertraglichen Laufzeit des Wertpapiers, das als Sicherheit hinterlegt wurde, erstellt.

Die nachfolgende Tabelle enthält die Laufzeitanalyse der vom Subfonds verliehenen Wertpapiere und offenen TRS zum 31. Dezember 2019:

Laufzeit	Währung des Subfonds	Verliehene Wertpapiere	TRS
		Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust
Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY			
unter einem Tag	USD	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	-	-
ein bis drei Monate	USD	-	8
drei Monate bis ein Jahr	USD	-	-22 959
über ein Jahr	USD	-	2 596 908
unbefristet	USD	-	-
Gesamt	**USD**	**-**	**2 573 957**
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE			
unter einem Tag	EUR	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	-	-
ein bis drei Monate	EUR	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	-	-
über ein Jahr	EUR	-	-
unbefristet	EUR	10 324 557	-
Gesamt	**EUR**	**10 324 557**	**-**

Appendix I - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

		Verliehene Wertpapiere	TRS
Laufzeit	Währung des Subfonds	Marktwert der verliehenen Wertpapiere	Nicht realisierter Gewinn/Verlust
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE			
unter einem Tag	EUR	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	-	-
ein bis drei Monate	EUR	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	-	-
über ein Jahr	EUR	-	-
unbefristet	EUR	2 976 017	-
Gesamt	**EUR**	**2 976 017**	**-**
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY			
unter einem Tag	USD	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	-	-
ein bis drei Monate	USD	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	-	-
über ein Jahr	USD	-	-
unbefristet	USD	10 863 569	-
Gesamt	**USD**	**10 863 569**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)			
unter einem Tag	CHF	-	-
ein Tag bis eine Woche	CHF	-	-
eine Woche bis ein Monat	CHF	-	-
ein bis drei Monate	CHF	-	-
drei Monate bis ein Jahr	CHF	-	-
über ein Jahr	CHF	-	-
unbefristet	CHF	418 206	-
Gesamt	**CHF**	**418 206**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)			
unter einem Tag	EUR	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	-	-
ein bis drei Monate	EUR	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	-	-
über ein Jahr	EUR	-	-
unbefristet	EUR	1 564 480	-
Gesamt	**EUR**	**1 564 480**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)			
unter einem Tag	USD	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	-	-
ein bis drei Monate	USD	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	-	-
über ein Jahr	USD	-	-
unbefristet	USD	639 980	-
Gesamt	**USD**	**639 980**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)			
unter einem Tag	CHF	-	-
ein Tag bis eine Woche	CHF	-	-
eine Woche bis ein Monat	CHF	-	-
ein bis drei Monate	CHF	-	-
drei Monate bis ein Jahr	CHF	-	-
über ein Jahr	CHF	-	-
unbefristet	CHF	36 058	-
Gesamt	**CHF**	**36 058**	**-**

Appendix I - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

		Verliehene Wertpapiere	TRS
Laufzeit	**Währung des Subfonds**	**Marktwert der verliehenen Wertpapiere**	**Nicht realisierter Gewinn/Verlust**
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)			
unter einem Tag	EUR	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	-	-
ein bis drei Monate	EUR	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	-	-
über ein Jahr	EUR	-	-
unbefristet	EUR	156 274	-
Gesamt	**EUR**	**156 274**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)			
unter einem Tag	CHF	-	-
ein Tag bis eine Woche	CHF	-	-
eine Woche bis ein Monat	CHF	-	-
ein bis drei Monate	CHF	-	-
drei Monate bis ein Jahr	CHF	-	-
über ein Jahr	CHF	-	-
unbefristet	CHF	211 999	-
Gesamt	**CHF**	**211 999**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)			
unter einem Tag	EUR	-	-
ein Tag bis eine Woche	EUR	-	-
eine Woche bis ein Monat	EUR	-	-
ein bis drei Monate	EUR	-	-
drei Monate bis ein Jahr	EUR	-	-
über ein Jahr	EUR	-	-
unbefristet	EUR	608 245	-
Gesamt	**EUR**	**608 245**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)			
unter einem Tag	USD	-	-
ein Tag bis eine Woche	USD	-	-
eine Woche bis ein Monat	USD	-	-
ein bis drei Monate	USD	-	-
drei Monate bis ein Jahr	USD	-	-
über ein Jahr	USD	-	-
unbefristet	USD	190 950	-
Gesamt	**USD**	**190 950**	**-**

Die oben aufgeführte Laufzeitanalyse basiert auf der vertraglichen Restlaufzeit der verliehenen Wertpapiere und der relevanten TRS.

Die folgende Tabelle zeigt eine Analyse der für die Securities Lending und OTC-Derivatgeschäfte (einschließlich TRS) erhaltenen Sachsicherheiten nach dem Clearing-Mechanismus, der sowohl den Triparty Agent als auch den bilateralen zum 31. Dezember 2019 angibt:

		Verliehene Wertpapiere	OTC Derivate Transaktionen
	Währung	**Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten**	**Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten**
Triparty			
Bank of New-York	CHF	21 444 179	879 846
JP Morgan Chase Bank	CHF	9 622 922	-
Gesamt	**CHF**	**31 067 101**	-
Bilateral	CHF	-	-

Sämtliche Wertpapierleihetransaktionen, die vom Subfonds abgeschlossen wurden, unterliegen einer schriftlichen Vereinbarung zwischen dem Subfonds und dem Wertpapierleihe-Agent sowie zwischen dem Wertpapierleihe-Agent und der genehmigten Gegenpartei. Erhaltene Sicherheiten im Austausch für verliehene Wertpapiere werden im Rahmen des Transfer-Agreements übertragen. Erhaltene Sicherheiten werden nach Lieferung auf einem Konto auf den Namen der Verwahrstelle im Namen des Subfonds hinterlegt. Diese werden aber getrennt vom Vermögen der Verwahrstelle oder des Wertpapierleihe-Agents gehalten.

Appendix I - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Sämtliche OTC Derivate Transaktionen des Subfonds unterliegen einem ISDA Master Agreement (ISDA = International Swaps and Derivative Associations) oder einer vergleichbaren Vereinbarung. Ein ISDA Master Agreement ist ein bilateraler Vertrag zwischen dem Subfonds und einer Gegenpartei, der OTC Derivate Transaktionen (inklusive TRS) zwischen zwei Parteien regelt. Das Exposure beider Parteien des ISDA Master Agreements wird genettet und gemeinsam besichert. Daher beziehen sich alle Angaben zur Besicherung innerhalb dieses Berichts auf die OTC Derivate Transaktionen des Subfonds im Rahmen des ISDA Master Agreements und nicht nur auf die TRS.

Alle Sicherheiten, die vom Subfonds im Rahmen eines ISDA Master Agreements erhalten oder hinterlegt werden, werden bilateral im Rahmen eines Title Transfer Agreements übertragen. Vom Subfonds erhaltene Sicherheiten werden getrennt vom Vermögen der Depotbank der Gesellschaft gehalten.

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten

Zum 31. Dezember 2019 war keine Barsicherheit aus OTC Derivate Transaktionen (inklusive der TRS) re-investiert. Die Gesellschaft akzeptiert keine Barsicherheiten aus Wertpapierleihetransaktionen im Rahmen des Wertpapierleiheprogramms.

Nicht-bare Sicherheiten, die im Rahmen eines Transfer Collateral Arrangements in Bezug auf Wertpapierleihe Transaktionen oder OTC Derivate Transaktionen erhalten wurden, können nicht verkauft, re-investiert oder verpfändet werden.

Verwahrung von Sicherheiten

Die nachfolgende Tabelle enthält eine Analyse hinsichtlich der vom Subfonds erhaltenen nicht-baren Sicherheiten im Hinblick auf Wertpapierleihe-Transaktionen und OTC Derivate Transaktionen (inkl. TRS), die zum 31. Dezember 2019 von der Verwahrstelle (oder entsprechender Delegierter) oder von einer Drittverwahrstelle gehalten wurden:

Depotbank	Währung des Subfonds	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten
Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY		
Morgan Stanley & Co. International Plc.	USD	179 632
Merrill Lynch International	USD	728 971
Gesamt	**USD**	**908 603**
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE		
Bank of New-York	EUR	9 715 092
JP Morgan Chase Bank	EUR	1 608 286
Gesamt	**EUR**	**11 323 378**
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE		
Bank of New-York	EUR	2 400 365
JP Morgan Chase Bank	EUR	769 804
Gesamt	**EUR**	**3 170 169**
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY		
Bank of New-York	USD	5 843 210
JP Morgan Chase Bank	USD	5 594 604
Gesamt	**USD**	**11 437 814**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)		
Bank of New-York	CHF	230 508
JP Morgan Chase Bank	CHF	213 172
Gesamt	**CHF**	**443 680**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)		
Bank of New-York	EUR	1 109 718
JP Morgan Chase Bank	EUR	544 793
Gesamt	**EUR**	**1 654 511**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)		
Bank of New-York	USD	503 478
JP Morgan Chase Bank	USD	172 149
Gesamt	**USD**	**675 627**
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)		
Bank of New-York	CHF	28 493
JP Morgan Chase Bank	CHF	9 774
Gesamt	**CHF**	**38 267**
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)		
Bank of New-York	EUR	80 248
JP Morgan Chase Bank	EUR	85 563
Gesamt	**EUR**	**165 811**

Appendix I - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Depotbank	Währung des Subfonds	Marktwert der erhaltenen Nicht-Barsicherheiten
Multicooperation SICAV -		
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)		
Bank of New-York	CHF	115 719
JP Morgan Chase Bank	CHF	109 165
Gesamt	**CHF**	**224 884**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)		
Bank of New-York	EUR	332 739
JP Morgan Chase Bank	EUR	312 599
Gesamt	**EUR**	**645 338**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)		
Bank of New-York	USD	102 585
JP Morgan Chase Bank	USD	99 852
Gesamt	**USD**	**202 437**

Angaben zu Rendite und Kosten

Für Wertpapierleihetransaktionen werden Erträge und Kosten des Subfonds in den Erläuterungen unter dem Punkt "Wertpapierleihe" aufgeführt.

Sämtliche Erträge aus OTC Derivate Transaktionen (inklusive der TRS) werden vom Subfonds abgegrenzt und unterliegen keinen Sharing Agreements mit dem Manager des Subfonds oder einer Drittpartei.

Transaktionskosten für TRS können nicht separat erfasst werden. Für diese Investments sind die Transaktionskosten in den Kauf- und Verkaufspreisen enthalten und sind Teil der Brutto-Performance eines jeden Subfonds. Renditen werden als realisierter Gewinn bzw. als unrealiserter Gewinn aus Swaps innerhalb des Geschäftsjahres ausgewiesen.

Global data

The following table details the market value of securities lent as a proportion of the sub-funds' total lendable assets and Net assets, and the value of Total Return Swaps (TRS) as a proportion of the sub-funds' Net assets, as at 31 December 2019. Total lendable assets represents the total market value of the securities portfolio excluding derivatives as at the reporting date. The value of TRS is based on the unrealised profit/loss on an absolute basis.

The fund does not accept cash collateral from securities lending transactions under the securities lending program.

		Securities lent		TRS
Sub-funds	**Sub-fund currency**	**% of lendable assets**	**in % of net assets**	**in % of net assets**
Multicooperation SICAV -				
GAM COMMODITY	USD			2.10%
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	EUR	1.04%	1.02%	-
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	EUR	3.88%	3.82%	-
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	USD	1.98%	1.94%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	CHF	0.44%	0.40%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	EUR	0.72%	0.65%	-
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	USD	1.07%	0.87%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	CHF	0.33%	0.28%	-
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	EUR	0.65%	0.59%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	CHF	0.27%	0.25%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	EUR	0.28%	0.25%	-
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	USD	0.23%	0.21%	-

Concentration data

The following table lists the ten largest issuers by market value of non-cash collateral received by the sub-funds by way of title transfer collateral arrangement across securities lending transactions and OTC derivative transactions (including TRS), as at 31 December 2019:

Non-cash collateral issuer	**Sub-fund currency**	**Market value of non-cash collateral**	**in % of net assets**
Multicooperation SICAV -			
GAM COMMODITY			
United Kingdom	USD	908 603	0.74%
Total	**USD**	**908 603**	**0.74%**
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE			
Federal Republic of Germany	EUR	2 264 476	0.22%
Kingdom of Belgium	EUR	2 264 474	0.22%
France, Republic	EUR	2 264 406	0.22%
Kingdom of the Netherlands	EUR	2 259 662	0.22%
United Kingdom	EUR	2 051 859	0.20%
United States	EUR	167 650	0.02%
Kingdom of Sweden	EUR	33 702	0.00%
Canada	EUR	17 149	0.00%
Total	**EUR**	**11 323 378**	**1.10%**
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE			
France, Republic	EUR	640 586	0.82%
Kingdom of the Netherlands	EUR	620 431	0.80%
Federal Republic of Germany	EUR	601 144	0.77%
United Kingdom	EUR	567 551	0.73%
Kingdom of Belgium	EUR	519 691	0.67%
United States	EUR	153 747	0.20%
Republic of Austria	EUR	63 931	0.08%
Kingdom of Sweden	EUR	2 735	0.00%
Canada	EUR	353	0.00%
Total	**EUR**	**3 170 169**	**4.07%**

Non-cash collateral issuer	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral	in % of net assets
Multicooperation SICAV -			
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY			
United Kingdom	USD	2 335 672	0.42%
France, Republic	USD	2 323 897	0.42%
Federal Republic of Germany	USD	2 316 268	0.41%
Kingdom of Belgium	USD	1 448 053	0.26%
Kingdom of the Netherlands	USD	1 316 846	0.24%
United States	USD	996 734	0.18%
Canada	USD	700 344	0.13%
Total	**USD**	**11 437 814**	**2.06%**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)			
Kingdom of the Netherlands	CHF	89 703	0.09%
France, Republic	CHF	88 804	0.09%
Kingdom of Belgium	CHF	75 751	0.07%
Federal Republic of Germany	CHF	64 572	0.06%
United Kingdom	CHF	46 842	0.05%
United States	CHF	40 762	0.04%
Republic of Austria	CHF	36 941	0.04%
Kingdom of Sweden	CHF	305	0.00%
Total	**CHF**	**443 680**	**0.44%**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)			
France, Republic	EUR	328 502	0.14%
Kingdom of Belgium	EUR	312 292	0.13%
Republic of Austria	EUR	270 725	0.11%
Federal Republic of Germany	EUR	264 697	0.11%
Republic of Finland	EUR	176 318	0.07%
Kingdom of the Netherlands	EUR	156 409	0.07%
United States	EUR	99 833	0.04%
United Kingdom	EUR	44 944	0.02%
Kingdom of Sweden	EUR	791	0.00%
Total	**EUR**	**1 654 511**	**0.69%**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)			
France, Republic	USD	135 163	0.18%
Kingdom of Belgium	USD	118 373	0.16%
Federal Republic of Germany	USD	114 982	0.16%
Republic of Austria	USD	93 781	0.13%
Kingdom of the Netherlands	USD	72 571	0.10%
Republic of Finland	USD	63 950	0.09%
United Kingdom	USD	43 664	0.06%
United States	USD	32 899	0.04%
Kingdom of Sweden	USD	244	0.00%
Total	**USD**	**675 627**	**0.92%**
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)			
Kingdom of the Netherlands	CHF	7 795	0.06%
France, Republic	CHF	7 754	0.06%
Federal Republic of Germany	CHF	6 643	0.05%
Kingdom of Belgium	CHF	6 499	0.05%
United Kingdom	CHF	5 819	0.04%
United States	CHF	2 035	0.02%
Republic of Austria	CHF	1 694	0.01%
Kingdom of Sweden	CHF	28	0.00%
Total	**CHF**	**38 267**	**0.29%**

Appendix I - Securities Financing Transactions

Non-cash collateral issuer	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral	in % of net assets
Multicooperation SICAV -			
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)			
Kingdom of the Netherlands	EUR	33 482	0.13%
France, Republic	EUR	33 119	0.13%
Kingdom of Belgium	EUR	28 353	0.11%
Federal Republic of Germany	EUR	23 392	0.09%
United Kingdom	EUR	16 282	0.06%
United States	EUR	16 241	0.06%
Republic of Austria	EUR	14 827	0.06%
Kingdom of Sweden	EUR	115	0.00%
Total	**EUR**	**165 811**	**0.64%**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)			
Kingdom of the Netherlands	CHF	45 463	0.05%
France, Republic	CHF	45 003	0.05%
Kingdom of Belgium	CHF	38 378	0.04%
Federal Republic of Germany	CHF	32 594	0.04%
United Kingdom	CHF	23 517	0.03%
United States	CHF	20 859	0.02%
Republic of Austria	CHF	18 917	0.02%
Kingdom of Sweden	CHF	153	0.00%
Total	**CHF**	**224 884**	**0.25%**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)			
Kingdom of the Netherlands	EUR	130 451	0.05%
France, Republic	EUR	129 132	0.05%
Kingdom of Belgium	EUR	110 228	0.05%
Federal Republic of Germany	EUR	93 597	0.04%
United Kingdom	EUR	67 599	0.03%
United States	EUR	59 713	0.03%
Republic of Austria	EUR	54 171	0.02%
Kingdom of Sweden	EUR	447	0.00%
Total	**EUR**	**645 338**	**0.27%**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)			
Kingdom of the Netherlands	USD	40 933	0.05%
France, Republic	USD	40 510	0.04%
Kingdom of Belgium	USD	34 459	0.04%
Federal Republic of Germany	USD	29 159	0.03%
United Kingdom	USD	20 866	0.02%
United States	USD	19 077	0.02%
Republic of Austria	USD	17 304	0.02%
Kingdom of Sweden	USD	129	0.00%
Total	**USD**	**202 437**	**0.22%**

Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

The following table details the market value of securities lent and the unrealised value of TRS, analysed by counterparty, as at 31 December 2019:

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Sub-fund currency	Market value of securities lent	Unrealised profit/loss
Multicooperation SICAV -				
GAM COMMODITY				
JP Morgan Securities Plc.	United Kingdom	USD	-	915 437
Macquarie Bank Ltd (London Branch)	United Kingdom	USD	-	301 458
Merrill Lynch International	United Kingdom	USD	-	1 079 641
Societe Generale S.A.	France, Republic	USD	-	277 421
Total		**USD**	**-**	**2 573 957**
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE				
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	EUR	8 797 976	-
BNP Paribas Arbitrage SNC	France, Republic	EUR	1 526 581	-
Total		**EUR**	**10 324 557**	**-**

Appendix I - Securities Financing Transactions

Counterparty	Counterparty's country of incorporation	Sub-fund currency	Market value of securities lent	Unrealised profit/loss
Multicooperation SICAV -				
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE				
Morgan Stanley & Co. International Plc.	United Kingdom	EUR	1 535 051	-
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	EUR	714 004	-
Credit Suisse AG	United Kingdom	EUR	373 301	-
Deutsche Bank AG	United Kingdom	EUR	350 975	-
JP Morgan Securities Plc.	United Kingdom	EUR	2 686	-
Total		**EUR**	**2 976 017**	**-**
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY				
Morgan Stanley & Co. International Plc.	United Kingdom	USD	5 564 517	-
JP Morgan Securities Plc.	United Kingdom	USD	5 245 783	-
Macquarie Bank Ltd (London Branch)	United Kingdom	USD	53 269	-
Total		**USD**	**10 863 569**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)				
Deutsche Bank AG	United Kingdom	CHF	202 802	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	United Kingdom	CHF	135 730	-
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	CHF	79 674	-
Total		**CHF**	**418 206**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)				
UBS AG	United Kingdom	EUR	839 621	-
Deutsche Bank AG	United Kingdom	EUR	518 289	-
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	EUR	206 570	-
Total		**EUR**	**1 564 480**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)				
UBS AG	United Kingdom	USD	274 384	-
Deutsche Bank AG	United Kingdom	USD	163 773	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	United Kingdom	USD	138 244	-
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	USD	63 579	-
Total		**USD**	**639 980**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)				
Morgan Stanley & Co. International Plc.	United Kingdom	CHF	19 516	-
Deutsche Bank AG	United Kingdom	CHF	9 299	-
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	CHF	7 243	-
Total		**CHF**	**36 058**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)				
Deutsche Bank AG	United Kingdom	EUR	81 400	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	United Kingdom	EUR	44 888	-
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	EUR	29 986	-
Total		**EUR**	**156 274**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)				
Deutsche Bank AG	United Kingdom	CHF	103 853	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	United Kingdom	CHF	68 309	-
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	CHF	39 837	-
Total		**CHF**	**211 999**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)				
Deutsche Bank AG	United Kingdom	EUR	297 391	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	United Kingdom	EUR	194 242	-
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	EUR	116 612	-
Total		**EUR**	**608 245**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)				
Deutsche Bank AG	United Kingdom	USD	94 995	-
Morgan Stanley & Co. International Plc.	United Kingdom	USD	62 296	-
Barclays Capital Securities Limited	United Kingdom	USD	33 659	-
Total		**USD**	**190 950**	**-**

Aggregate transaction data

The following table provides an analysis of the type and quality of non-cash collateral received and posted by the Sub-funds in respect of securities lending transactions and OTC derivative transactions (including TRS), as at 31 December 2019:

		Market value of non-cash collateral received		Market value of non-cash collateral deposited
Non-cash collateral	**Sub-fund currency**	**Securities lent**	**OTC derivative transactions**	**OTC derivative transactions**
Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY				
Fixed-income - Investment-grade	USD	-	908 603	-
Total	**USD**	**-**	**908 603**	**-**
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE				
Fixed-income - Investment-grade	EUR	11 323 378	-	-
Total	**EUR**	**11 323 378**	**-**	**-**
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE				
Fixed-income - Investment-grade	EUR	3 170 169	-	-
Total	**EUR**	**3 170 169**	**-**	**-**
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY				
Fixed-income - Investment-grade	USD	11 437 814	-	-
Total	**USD**	**11 437 814**	**-**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)				
Fixed-income - Investment-grade	CHF	443 680	-	-
Total	**CHF**	**443 680**	**-**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)				
Fixed-income - Investment-grade	EUR	1 654 511	-	-
Total	**EUR**	**1 654 511**	**-**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)				
Fixed-income - Investment-grade	USD	675 627	-	-
Total	**USD**	**675 627**	**-**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)				
Fixed-income - Investment-grade	CHF	38 267	-	-
Total	**CHF**	**38 267**	**-**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)				
Fixed-income - Investment-grade	EUR	165 811	-	-
Total	**EUR**	**165 811**	**-**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)				
Fixed-income - Investment-grade	CHF	224 884	-	-
Total	**CHF**	**224 884**	**-**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)				
Fixed-income - Investment-grade	EUR	645 338	-	-
Total	**EUR**	**645 338**	**-**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)				
Fixed-income - Investment-grade	USD	202 437	-	-
Total	**USD**	**202 437**	**-**	**-**

Investment grade securities are those issued by an entity with a minimum investment grade credit rating from at least one globally recognised credit rating agency (Standard & Poor's, Moody's or Fitch).

The following table provides a currency analysis of the cash and non-cash collateral received or deposited by the Sub-funds, in respect of securities lending transactions and OTC derivative transactions (including TRS), as at 31 December 2019:

Appendix I - Securities Financing Transactions

Currency	Sub-fund Currency	Market value of cash collateral received	Market value of cash collateral deposited	Market value of non-cash collateral received	Market value of non-cash collateral deposited
Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY					
OTC derivative transactions					
USD	USD	1 399 624	-	908 603	-
Total	**USD**	**1 399 624**	**-**	**908 603**	**-**
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE					
Securities lending transactions					
CAD	EUR	-	-	17 149	-
EUR	EUR	-	-	9 053 018	-
GBP	EUR	-	-	2 051 859	-
SEK	EUR	-	-	33 702	-
USD	EUR	-	-	167 650	-
Total	**EUR**	**-**	**-**	**11 323 378**	**-**
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE					
Securities lending transactions					
CAD	EUR	-	-	353	-
EUR	EUR	-	-	2 445 783	-
GBP	EUR	-	-	567 551	-
SEK	EUR	-	-	2 735	-
USD	EUR	-	-	153 747	-
Total	**EUR**	**-**	**-**	**3 170 169**	**-**
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY					
Securities lending transactions					
CAD	USD	-	-	700 344	-
EUR	USD	-	-	7 405 064	-
GBP	USD	-	-	2 335 672	-
USD	USD	-	-	996 734	-
Total	**USD**	**-**	**-**	**11 437 814**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)					
Securities lending transactions					
EUR	CHF	-	-	355 771	-
GBP	CHF	-	-	46 842	-
SEK	CHF	-	-	305	-
USD	CHF	-	-	40 762	-
Total	**CHF**	**-**	**-**	**443 680**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)					
Securities lending transactions					
EUR	EUR	-	-	1 508 943	-
GBP	EUR	-	-	44 944	-
SEK	EUR	-	-	791	-
USD	EUR	-	-	99 833	-
Total	**EUR**	**-**	**-**	**1 654 511**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)					
Securities lending transactions					
EUR	USD	-	-	598 820	-
GBP	USD	-	-	43 664	-
SEK	USD	-	-	244	-
USD	USD	-	-	32 899	-
Total	**USD**	**-**	**-**	**675 627**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)					
Securities lending transactions					
EUR	CHF	-	-	30 385	-
GBP	CHF	-	-	5 819	-
SEK	CHF	-	-	28	-
USD	CHF	-	-	2 035	-
Total	**CHF**	**-**	**-**	**38 267**	**-**

Appendix I - Securities Financing Transactions

Currency	Sub-fund Currency	Market value of cash collateral received	Market value of cash collateral deposited	Market value of non-cash collateral received	Market value of non-cash collateral deposited
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)					
Securities lending transactions					
EUR	EUR	-	-	133 173	-
GBP	EUR	-	-	16 282	-
SEK	EUR	-	-	115	-
USD	EUR	-	-	16 241	-
Total	**EUR**	**-**	**-**	**165 811**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)					
Securities lending transactions					
EUR	CHF	-	-	180 355	-
GBP	CHF	-	-	23 517	-
SEK	CHF	-	-	153	-
USD	CHF	-	-	20 859	-
Total	**CHF**	**-**	**-**	**224 884**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)					
Securities lending transactions					
EUR	EUR	-	-	517 579	-
GBP	EUR	-	-	67 599	-
SEK	EUR	-	-	447	-
USD	EUR	-	-	59 713	-
Total	**EUR**	**-**	**-**	**645 338**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)					
Securities lending transactions					
EUR	USD	-	-	162 365	-
GBP	USD	-	-	20 866	-
SEK	USD	-	-	129	-
USD	USD	-	-	19 077	-
Total	**USD**	**-**	**-**	**202 437**	**-**

		Securities lent	OTC derivative transactions			
Maturity tenor	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral received	Market value of cash collateral received	Market value of cash collateral deposited	Market value of non-cash collateral received	Market value of non-cash collateral deposited
Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY						
less than one day	USD	-	-	-	-	-
one day to one week	USD	-	-	-	-	-
one week to one month	USD	-	-	-	-	-
one to three months	USD	-	-	-	189 555	-
three months to one year	USD	-	-	-	539 416	-
more than one year	USD	-	-	-	179 632	-
open	USD	-	1 399 624	-	-	-
Total	**USD**	**-**	**1 399 624**	**-**	**908 603**	**-**
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE						
less than one day	EUR	-	-	-	-	-
one day to one week	EUR	-	-	-	-	-
one week to one month	EUR	-	-	-	-	-
one to three months	EUR	-	-	-	-	-
three months to one year	EUR	820 015	-	-	-	-
more than one year	EUR	10 503 363	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
Total	**EUR**	**11 323 378**	**-**	**-**	**-**	**-**

Appendix I - Securities Financing Transactions

Maturity tenor	Sub-fund currency	Securities lent	OTC derivative transactions			
		Market value of non-cash collateral received	Market value of cash collateral received	Market value of cash collateral deposited	Market value of non-cash collateral received	Market value of non-cash collateral deposited
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE						
less than one day	EUR	-	-	-	-	-
one day to one week	EUR	-	-	-	-	-
one week to one month	EUR	-	-	-	-	-
one to three months	EUR	-	-	-	-	-
three months to one year	EUR	92 473	-	-	-	-
more than one year	EUR	3 077 696	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
Total	**EUR**	**3 170 169**	**-**	**-**	**-**	**-**
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY						
less than one day	USD	-	-	-	-	-
one day to one week	USD	-	-	-	-	-
one week to one month	USD	-	-	-	-	-
one to three months	USD	-	-	-	-	-
three months to one year	USD	220 176	-	-	-	-
more than one year	USD	11 217 638	-	-	-	-
open	USD	-	-	-	-	-
Total	**USD**	**11 437 814**	**-**	**-**	**-**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)						
less than one day	CHF	-	-	-	-	-
one day to one week	CHF	-	-	-	-	-
one week to one month	CHF	-	-	-	-	-
one to three months	CHF	-	-	-	-	-
three months to one year	CHF	20 620	-	-	-	-
more than one year	CHF	423 060	-	-	-	-
open	CHF	-	-	-	-	-
Total	**CHF**	**443 680**	**-**	**-**	**-**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)						
less than one day	EUR	-	-	-	-	-
one day to one week	EUR	-	-	-	-	-
one week to one month	EUR	-	-	-	-	-
one to three months	EUR	-	-	-	-	-
three months to one year	EUR	52 972	-	-	-	-
more than one year	EUR	1 601 539	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
Total	**EUR**	**1 654 511**	**-**	**-**	**-**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)						
less than one day	USD	-	-	-	-	-
one day to one week	USD	-	-	-	-	-
one week to one month	USD	-	-	-	-	-
one to three months	USD	-	-	-	-	-
three months to one year	USD	16 581	-	-	-	-
more than one year	USD	659 046	-	-	-	-
open	USD	-	-	-	-	-
Total	**USD**	**675 627**	**-**	**-**	**-**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)						
less than one day	CHF	-	-	-	-	-
one day to one week	CHF	-	-	-	-	-
one week to one month	CHF	-	-	-	-	-
one to three months	CHF	-	-	-	-	-
three months to one year	CHF	1 280	-	-	-	-
more than one year	CHF	36 987	-	-	-	-
open	CHF	-	-	-	-	-
Total	**CHF**	**38 267**	**-**	**-**	**-**	**-**

Appendix I - Securities Financing Transactions

Maturity tenor	Sub-fund currency	Securities lent	OTC derivative transactions			
		Market value of non-cash collateral received	Market value of cash collateral received	Market value of cash collateral deposited	Market value of non-cash collateral received	Market value of non-cash collateral deposited
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)						
less than one day	EUR	-	-	-	-	-
one day to one week	EUR	-	-	-	-	-
one week to one month	EUR	-	-	-	-	-
one to three months	EUR	-	-	-	-	-
three months to one year	EUR	8 091	-	-	-	-
more than one year	EUR	157 720	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
Total	**EUR**	**165 811**	**-**	**-**	**-**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)						
less than one day	CHF	-	-	-	-	-
one day to one week	CHF	-	-	-	-	-
one week to one month	CHF	-	-	-	-	-
one to three months	CHF	-	-	-	-	-
three months to one year	CHF	10 470	-	-	-	-
more than one year	CHF	214 414	-	-	-	-
open	CHF	-	-	-	-	-
Total	**CHF**	**224 884**	**-**	**-**	**-**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)						
less than one day	EUR	-	-	-	-	-
one day to one week	EUR	-	-	-	-	-
one week to one month	EUR	-	-	-	-	-
one to three months	EUR	-	-	-	-	-
three months to one year	EUR	30 216	-	-	-	-
more than one year	EUR	615 122	-	-	-	-
open	EUR	-	-	-	-	-
Total	**EUR**	**645 338**	**-**	**-**	**-**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)						
less than one day	USD	-	-	-	-	-
one day to one week	USD	-	-	-	-	-
one week to one month	USD	-	-	-	-	-
one to three months	USD	-	-	-	-	-
three months to one year	USD	9 317	-	-	-	-
more than one year	USD	193 120	-	-	-	-
open	USD	-	-	-	-	-
Total	**USD**	**202 437**	**-**	**-**	**-**	**-**

In case of non-cash collateral, the above maturity tenor analysis has been based on the contractual maturity date of the security received as collateral.

The following table provides an analysis of the maturity of securites lent and outstanding TRS as at 31 December 2019:

Maturity tenor	Sub-fund currency	Securities lent	TRS
		Market value of securities lent	Unrealised profit/loss
Multicooperation SICAV - GAM COMMODITY			
less than one day	USD	-	-
one day to one week	USD	-	-
one week to one month	USD	-	-
one to three months	USD	-	8
three months to one year	USD	-	-22 959
more than one year	USD	-	2 596 908
open	USD	-	-
Total	**USD**	**-**	**2 573 957**

Appendix I - Securities Financing Transactions

		Securities lent	TRS
Maturity tenor	**Sub-fund currency**	**Market value of securities lent**	**Unrealised profit/loss**
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE			
less than one day	EUR	-	-
one day to one week	EUR	-	-
one week to one month	EUR	-	-
one to three months	EUR	-	-
three months to one year	EUR	-	-
more than one year	EUR	-	-
open	EUR	10 324 557	-
Total	**EUR**	**10 324 557**	**-**
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE			
less than one day	EUR	-	-
one day to one week	EUR	-	-
one week to one month	EUR	-	-
one to three months	EUR	-	-
three months to one year	EUR	-	-
more than one year	EUR	-	-
open	EUR	2 976 017	-
Total	**EUR**	**2 976 017**	**-**
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY			
less than one day	USD	-	-
one day to one week	USD	-	-
one week to one month	USD	-	-
one to three months	USD	-	-
three months to one year	USD	-	-
more than one year	USD	-	-
open	USD	10 863 569	-
Total	**USD**	**10 863 569**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)			
less than one day	CHF	-	-
one day to one week	CHF	-	-
one week to one month	CHF	-	-
one to three months	CHF	-	-
three months to one year	CHF	-	-
more than one year	CHF	-	-
open	CHF	418 206	-
Total	**CHF**	**418 206**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)			
less than one day	EUR	-	-
one day to one week	EUR	-	-
one week to one month	EUR	-	-
one to three months	EUR	-	-
three months to one year	EUR	-	-
more than one year	EUR	-	-
open	EUR	1 564 480	-
Total	**EUR**	**1 564 480**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)			
less than one day	USD	-	-
one day to one week	USD	-	-
one week to one month	USD	-	-
one to three months	USD	-	-
three months to one year	USD	-	-
more than one year	USD	-	-
open	USD	639 980	-
Total	**USD**	**639 980**	**-**

Appendix I - Securities Financing Transactions

		Securities lent	TRS
Maturity tenor	**Sub-fund currency**	**Market value of securities lent**	**Unrealised profit/loss**
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)			
less than one day	CHF	-	-
one day to one week	CHF	-	-
one week to one month	CHF	-	-
one to three months	CHF	-	-
three months to one year	CHF	-	-
more than one year	CHF	-	-
open	CHF	36 058	-
Total	**CHF**	**36 058**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)			
less than one day	EUR	-	-
one day to one week	EUR	-	-
one week to one month	EUR	-	-
one to three months	EUR	-	-
three months to one year	EUR	-	-
more than one year	EUR	-	-
open	EUR	156 274	-
Total	**EUR**	**156 274**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)			
less than one day	CHF	-	-
one day to one week	CHF	-	-
one week to one month	CHF	-	-
one to three months	CHF	-	-
three months to one year	CHF	-	-
more than one year	CHF	-	-
open	CHF	211 999	-
Total	**CHF**	**211 999**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)			
less than one day	EUR	-	-
one day to one week	EUR	-	-
one week to one month	EUR	-	-
one to three months	EUR	-	-
three months to one year	EUR	-	-
more than one year	EUR	-	-
open	EUR	608 245	-
Total	**EUR**	**608 245**	**-**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)			
less than one day	USD	-	-
one day to one week	USD	-	-
one week to one month	USD	-	-
one to three months	USD	-	-
three months to one year	USD	-	-
more than one year	USD	-	-
open	USD	190 950	-
Total	**USD**	**190 950**	**-**

The above maturity analysis has been based on the contractual maturity date of the securities lent, and of the relevant TRS transaction.

The following table provides an analysis of the non-cash collateral received for the securities lending and OTC derivative transactions (including TRS) by clearing mechanism indicating as well the triparty agent and the bilateral, as at 31 December 2019:

		Securities lent	OTC derivative transactions
	Currency	Market value of non-cash collateral received	Market value of non-cash collateral received
Triparty			
Bank of New-York	CHF	21 444 179	879 846
JP Morgan Chase Bank	CHF	9 662 922	-
Total	**CHF**	**31 067 101**	-
Bilateral	CHF	-	-

All securities lending transactions entered into by the sub-funds are subject to a written legal agreement between the sub-funds and the Lending Agent, and separately between the Lending Agent and the approved borrowing counterparty. Collateral received in exchange for securities lent is transferred under a title transfer arrangement. Collateral received is delivered to and held in an account in the name of the Depositary on behalf of the sub-funds. Collateral received is segregated from the assets belonging to the Fund's Depositary or the Lending Agent.

All OTC derivative transactions are entered into by the sub-funds under an International Swaps and Derivatives Associations, Inc. Master Agreement ("ISDA Master Agreement") or similar agreement. An ISDA Master Agreement is a bilateral agreement between the sub-funds and a counterparty that governs OTC derivative transactions (including TRS) entered into by the parties. The parties exposures under the ISDA Master agreement are netted and collateralised together, therefore any collateral disclosures provided in the report are in respect of all OTC derivative transactions entered into by the sub-funds under the ISDA Master agreement, not just TRS. All collateral received/posted by the sub-funds under the ISDA Master Agreement is transferred bilaterally under a title transfer arrangement. Collateral received by the sub-funds is held in an account in the name of the Depositary on behalf of the sub-funds. Collateral received is segregated from the assets belonging to the Company's Depositary.

Data on re-use of collateral

As at 31 December 2019, none of the cash collateral received in respect of OTC derivative transactions (including TRS) was re-invested. In respect of securities lending transactions, the Company does not accept cash collateral in the securities lending program.

Non-cash collateral received by way of title transfer collateral arrangement in relation to securities lending transactions and OTC derivative transactions, cannot be sold, re-invested or pledged.

Safekeeping of collateral

The following table provides an analysis of the amounts of non-cash collateral received by the Sub-funds in respect of securities lending transactions and OTC derivatives transactions (including TRS) and held by the Funds' Depositary (or through its delegates) or through a third party Depositary, as at 31 December 2019:

Depositary	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral received
Multicooperation SICAV		
GAM COMMODITY		
Morgan Stanley & Co. International Plc.	USD	179 632
Merrill Lynch International	USD	728 971
Total	**USD**	**908 603**
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE		
Bank of New-York	EUR	9 715 092
JP Morgan Chase Bank	EUR	1 608 286
Total	**EUR**	**11 323 378**
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE		
Bank of New-York	EUR	2 400 365
JP Morgan Chase Bank	EUR	769 804
Total	**EUR**	**3 170 169**
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY		
Bank of New-York	USD	5 843 210
JP Morgan Chase Bank	USD	5 594 604
Total	**USD**	**11 437 814**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)		
Bank of New-York	CHF	230 508
JP Morgan Chase Bank	CHF	213 172
Total	**CHF**	**443 680**

Appendix I - Securities Financing Transactions

Depositary	Sub-fund currency	Market value of non-cash collateral received
Multicooperation SICAV		
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)		
Bank of New-York	EUR	1 109 718
JP Morgan Chase Bank	EUR	544 793
Total	**EUR**	**1 654 511**
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)		
Bank of New-York	USD	503 478
JP Morgan Chase Bank	USD	172 149
Total	**USD**	**675 627**
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)		
Bank of New-York	CHF	28 493
JP Morgan Chase Bank	CHF	9 774
Total	**CHF**	**38 267**
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)		
Bank of New-York	EUR	80 248
JP Morgan Chase Bank	EUR	85 563
Total	**EUR**	**165 811**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)		
Bank of New-York	CHF	115 719
JP Morgan Chase Bank	CHF	109 165
Total	**CHF**	**224 884**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)		
Bank of New-York	EUR	332 739
JP Morgan Chase Bank	EUR	312 599
Total	**EUR**	**645 338**
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)		
Bank of New-York	USD	102 585
JP Morgan Chase Bank	USD	99 852
Total	**USD**	**202 437**

Data on return and cost

For the securities lending transactions the breakdown of return and cost by Sub-fund is disclosed in the Notes. Please refer to the section "Securities lending".

All returns from OTC derivative transactions (including TRS) will accrue to the Sub-fund and are not subject to any returns sharing agreement with the Sub-fund's manager or any other third parties.

For TRS transactions costs are not separately identifiable. For these investments, transaction costs are included in the purchase and sales price and are part of the gross investment performance of each Sub-fund. Returns are identified as the realized profits and change in unrealized appreciations on Swaps contract during the reporting period.

Benchmarks

Multicooperation SICAV -	
ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV	n/a
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	n/a
GAM COMMODITY	Bloomberg Commodity Index TR hedged
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	n/a
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Customized Benchmark (s.unten)
JULIUS BAER EQUITY ASIA	MSCI Emerging Markets ND*
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Customized Benchmark (s.unten)
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	MSCI Europe ND*
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	MSCI North America ND*
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	MSCI AC World GD**
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	n/a
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	BofA ML BB-B Global High Yield Const.(HW4C)
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	n/a
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	n/a
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Customized Benchmark (s.unten)
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Bloomberg Barclays Multiverse Index TR
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	n/a
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	n/a

*ND = Net Dividend

**GD = Gross Dividend

Die Customized Benchmark setzt sich wie folgt zusammen:

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	
ICE BofAML 7-10 Year US Treasury Index (G4O2)	40.00%
S&P 500 ND	60.00%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	
MSCI World ND	50.00%
MSCI World ND Hedged	50.00%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	
MSCI World ND	50.00%
MSCI World ND Hedged	50.00%

Total Expense Ratio „TER"

Die TER wird gemäß der jeweils gültigen „SFAMA-Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER" berechnet.

	Währung	**Total Expense Ratio in %**
Multicooperation SICAV		
GAM COMMODITY		
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.84
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.83
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.83
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	1.06
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.83
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.83

	Währung	Total Expense Ratio in %
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.84
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.08
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.08
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.08
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.54
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.54
Kumulierende Aktien (Aktien R-CHF)	CHF	1.08
Kumulierende Aktien (Aktien R-EUR)	EUR	1.08
Kumulierende Aktien (Aktien R-USD)	USD	1.07
Kumulierende Aktien (Aktien S-CHF)	CHF	0.47
JULIUS BAER EQUITY ASIA		
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	1.01
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.50
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.96
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	USD	0.15
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE		
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.76
Ausschüttende Aktien (Aktien Ap-CHF)	CHF	1.77
Ausschüttende Aktien (Aktien Ap-USD)	USD	1.76
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR)	EUR	1.01
Ausschüttende Aktien (Aktien Kap-CHF)	CHF	1.01
Ausschüttende Aktien (Aktien Kap-USD)	USD	1.02
Ausschüttende Aktien (Aktien Va-EUR)	EUR	0.70
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.76
Kumulierende Aktien (Aktien Bp-CHF)	CHF	1.76
Kumulierende Aktien (Aktien Bp-USD)	USD	1.76
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.97
Kumulierende Aktien (Aktien Cp-CHF)	CHF	0.97
Kumulierende Aktien (Aktien Cp-USD)	USD	0.97
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.51
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.01
Kumulierende Aktien (Aktien Kp-CHF)	CHF	1.01
Kumulierende Aktien (Aktien Kp-USD)	USD	1.01
Kumulierende Aktien (Aktien N-EUR)	EUR	1.11
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR)	EUR	0.12
Kumulierende Aktien (Aktien Zp-CHF)	CHF	0.12
Kumulierende Aktien (Aktien Zp-USD)	USD	0.12
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE		
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR)	EUR	1.04
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.56
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.01
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.04
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR)	EUR	0.17
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA		
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	0.98
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.48
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.92
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	0.98
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	USD	0.13

	Währung	Total Expense Ratio in %
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION		
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.67
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF)	CHF	1.71
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR)	EUR	1.71
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	0.97
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF)	CHF	1.02
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR)	EUR	1.01
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-GBP)	GBP	1.00
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD)	USD	1.06
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.67
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.72
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	1.70
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD)	SGD	1.69
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.95
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	0.97
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	EUR	0.97
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	0.97
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	1.01
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	EUR	1.01
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)	USD	1.08
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	USD	0.13
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE		
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	0.67
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF)	CHF	0.72
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR)	EUR	0.71
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	0.91
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	0.95
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	0.94
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.62
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	0.71
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	EUR	0.65
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	0.67
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	0.70
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	EUR	0.71
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	USD	0.12
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD		
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.28
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF)	CHF	1.34
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR)	EUR	1.33
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	0.79
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF)	CHF	0.84
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR)	EUR	0.83
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD)	USD	0.87
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.29
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.32
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	1.32
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.73
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	0.78
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	EUR	0.79
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	0.79
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	0.82
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	EUR	0.82
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)	USD	0.88
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	USD	0.14

	Währung	Total Expense Ratio in %
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-CHF)	CHF	0.17
Kumulierende Aktien (Aktien Zh-EUR)	EUR	0.19
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)		
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR)	EUR	0.68
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF)	CHF	0.73
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	0.94
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	0.99
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-USD)	USD	0.96
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	0.65
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	0.67
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-USD)	USD	0.66
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	0.68
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	0.71
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-USD)	USD	0.71
Kumulierende Aktien (Aktien Z-EUR)	EUR	0.14
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)		
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	0.95
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	0.97
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	0.98
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	0.72
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.64
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	EUR	0.70
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	0.69
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	0.72
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	EUR	0.72
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)	USD	0.78
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	USD	0.15
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY		
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	1.09
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR)	EUR	1.05
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.55
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.55
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.51
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.55
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	1.55
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	0.95
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	1.00
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	EUR	1.01
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF)	CHF	1.04
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.04
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	1.01
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	1.04
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	EUR	1.04
Kumulierende Aktien (Aktien Nh-EUR)	EUR	1.14
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)	USD	0.16

Synthetische „TER" (Total Expense Ratio)

Subfonds Multicooperation SICAV -	Währung	Synthetische TER exklusive Performance Fees der Zielfonds in %	Performance Fees der Zielfonds in %	Synthetische TER inklusive Performance Fees der Zielfonds in %
ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV				
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF)	CHF	1.23	-	1.23
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF)	CHF	1.63	-	1.63
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH				
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF)	CHF	1.24	-	1.24
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF)	CHF	1.63	-	1.63
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.77	0.05	1.82
Ausschüttende Aktien (Aktien Ca-EUR)	EUR	1.15	0.05	1.20
Ausschüttende Aktien (Aktien Et-EUR)	EUR	2.11	0.05	2.16
Ausschüttende Aktien (Aktien Fa-EUR)	EUR	0.75	0.38	1.13
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.76	0.05	1.81
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.14	0.05	1.19
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.11	0.05	2.16
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.93	-	1.93
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF)	CHF	1.86	-	1.86
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR)	EUR	1.97	-	1.97
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	1.21	-	1.21
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF)	CHF	1.24	-	1.24
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR)	EUR	1.26	-	1.26
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD)	USD	1.28	-	1.28
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.94	-	1.94
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.96	-	1.96
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	1.97	-	1.97
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.17	-	1.17
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	1.26	-	1.26
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	EUR	1.21	-	1.21
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	1.22	-	1.22
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	1.26	-	1.26
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	EUR	1.24	-	1.24
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)	USD	1.28	-	1.28

Subfonds Multicooperation SICAV -	Währung	Synthetische TER exklusive Performance Fees der Zielfonds in %	Performance Fees der Zielfonds in %	Synthetische TER inklusive Performance Fees der Zielfonds in %
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.36	-	1.36
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-CHF)	CHF	1.40	-	1.40
Ausschüttende Aktien (Aktien Ah-EUR)	EUR	1.40	-	1.40
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	1.12	-	1.12
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-CHF)	CHF	1.15	-	1.15
Ausschüttende Aktien (Aktien Kah-EUR)	EUR	1.15	-	1.15
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD)	USD	1.22	-	1.22
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.36	-	1.36
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-CHF)	CHF	1.40	-	1.40
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-EUR)	EUR	1.41	-	1.41
Kumulierende Aktien (Aktien Bh-SGD)	SGD	1.40	-	1.40
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.14	-	1.14
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-CHF)	CHF	1.13	-	1.13
Kumulierende Aktien (Aktien Ch-EUR)	EUR	1.12	-	1.12
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	1.11	-	1.11
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-CHF)	CHF	1.15	-	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-GBP)	GBP	1.15	-	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-EUR)	EUR	1.15	-	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien Kh-SGD)	SGD	1.15	-	1.15
Kumulierende Aktien (Aktien N-USD)	USD	1.21	-	1.21
Kumulierende Aktien (Aktien Wh-EUR)	EUR	1.08	-	1.08
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.82	0.01	1.83
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF)	CHF	1.30	0.01	1.31
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.82	0.01	1.83
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.24	0.01	1.25
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	CHF	2.57	0.01	2.58
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF)	CHF	1.27	0.01	1.28
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.78	0.01	1.79
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR)	EUR	1.27	0.01	1.28
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.79	0.01	1.80
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.21	0.01	1.22
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.54	0.01	2.55
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.24	0.01	1.25
Kumulierende Aktien (Aktien V-EUR)	EUR	0.94	0.01	0.95
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.82	0.01	1.83
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	1.39	0.01	1.40
Ausschüttende Aktien (Aktien Na-USD)	USD	1.43	0.01	1.44
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.82	0.01	1.83
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.25	0.01	1.26
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.57	0.01	2.58
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	1.29	0.01	1.30
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	2.26	-	2.26
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF)	CHF	1.59	-	1.59
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	2.25	-	2.25
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.62	-	1.62
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	CHF	3.01	-	3.01
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF)	CHF	1.66	-	1.66

Subfonds Multicooperation SICAV -	Währung	Synthetische TER exklusive Performance Fees der Zielfonds in %	Performance Fees der Zielfonds in %	Synthetische TER inklusive Performance Fees der Zielfonds in %
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	2.08	0.01	2.09
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR)	EUR	1.45	0.01	1.46
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	2.08	0.01	2.09
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.45	0.01	1.46
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.82	0.01	2.83
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.49	0.01	1.50
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.70	-	1.70
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-CHF)	CHF	1.18	-	1.18
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.70	-	1.70
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.18	-	1.18
Kumulierende Aktien (Aktien E-CHF)	CHF	2.44	-	2.44
Kumulierende Aktien (Aktien K-CHF)	CHF	1.20	-	1.20
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	1.65	-	1.65
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-EUR)	EUR	1.18	-	1.18
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.65	-	1.65
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.13	-	1.13
Kumulierende Aktien (Aktien E-EUR)	EUR	2.40	-	2.40
Kumulierende Aktien (Aktien K-EUR)	EUR	1.16	-	1.16
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-USD)	USD	1.69	-	1.69
Ausschüttende Aktien (Aktien Ka-USD)	USD	1.22	-	1.22
Kumulierende Aktien (Aktien B-USD)	USD	1.69	-	1.69
Kumulierende Aktien (Aktien C-USD)	USD	1.16	-	1.16
Kumulierende Aktien (Aktien E-USD)	USD	2.43	-	2.43
Kumulierende Aktien (Aktien K-USD)	USD	1.20	-	1.20
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN				
Ausschüttende Aktien (Aktien I-CHF)	CHF	1.18	-	1.18
Ausschüttende Aktien (Aktien P-CHF)	CHF	1.58	-	1.58

Benchmarks

Multicooperation SICAV -	
ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV	n/a
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH	n/a
GAM COMMODITY	Bloomberg Commodity Index TR hedged
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION	n/a
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	Customized Benchmark (s.below)
JULIUS BAER EQUITY ASIA	MSCI Emerging Markets ND*
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	Customized Benchmark (s.below)
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE	MSCI Europe ND*
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA	MSCI North America ND*
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION	MSCI AC World GD**
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE	n/a
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD	BofA ML BB-B Global High Yield Const.(HW4C)
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)	n/a
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)	n/a
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	Customized Benchmark (s.below)
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED	Bloomberg Barclays Multiverse Index TR
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)	n/a
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)	n/a
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN	n/a

*ND = Net Dividend

**GD = Gross Dividend

The customised benchmark is composed as follows:

Multicooperation SICAV - JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION	
ICE BofAML 7-10 Year US Treasury Index (G4O2)	40.00%
S&P 500 ND	60.00%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE	
MSCI World ND	50.00%
MSCI World ND Hedged	50.00%
Multicooperation SICAV - JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY	
MSCI World ND	50.00%
MSCI World ND Hedged	50.00%

Total Expense Ratio "TER"

The TER is calculated in accordance with the relevant "SFAMA Guidelines on the Calculation and Disclosure of the TER".

	Currency	Total Expense Ratio in %
Multicooperation SICAV		
GAM COMMODITY		
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.84
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.83
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.83
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	1.06
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.83

	Currency	Total Expense Ratio in %
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.83
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.84
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.08
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.08
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.08
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.54
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	2.54
Accumulation shares (Shares R-CHF)	CHF	1.08
Accumulation shares (Shares R-EUR)	EUR	1.08
Accumulation shares (Shares R-USD)	USD	1.07
Accumulation shares (Shares S-CHF)	CHF	0.47
JULIUS BAER EQUITY ASIA		
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	1.01
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.50
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.96
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	1.00
Accumulation shares (Shares Z-USD)	USD	0.15
JULIUS BAER EQUITY FUND SPECIAL VALUE		
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.76
Distribution shares (Shares Ap-CHF)	CHF	1.77
Distribution shares (Shares Ap-USD)	USD	1.76
Distribution shares (Shares Ka-EUR)	EUR	1.01
Distribution shares (Shares Kap-CHF)	CHF	1.01
Distribution shares (Shares Kap-USD)	USD	1.02
Distribution shares (Shares Va-EUR)	EUR	0.70
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.76
Accumulation shares (Shares Bp-CHF)	CHF	1.76
Accumulation shares (Shares Bp-USD)	USD	1.76
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	0.97
Accumulation shares (Shares Cp-CHF)	CHF	0.97
Accumulation shares (Shares Cp-USD)	USD	0.97
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.51
Accumulation shares (Shares K-EUR)	EUR	1.01
Accumulation shares (Shares Kp-CHF)	CHF	1.01
Accumulation shares (Shares Kp-USD)	USD	1.01
Accumulation shares (Shares N-EUR)	EUR	1.11
Accumulation shares (Shares Z-EUR)	EUR	0.12
Accumulation shares (Shares Zp-CHF)	CHF	0.12
Accumulation shares (Shares Zp-USD)	USD	0.12
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE EUROPE		
Distribution shares (Shares Ka-EUR)	EUR	1.04
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.56
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.01
Accumulation shares (Shares K-EUR)	EUR	1.04
Accumulation shares (Shares Z-EUR)	EUR	0.17
JULIUS BAER EQUITY GLOBAL EXCELLENCE NORTH AMERICA		
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	0.98
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.48
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.92
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	0.98
Accumulation shares (Shares Z-USD)	USD	0.13

	Currency	Total Expense Ratio in %
JULIUS BAER EQUITY NEXT GENERATION		
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.67
Distribution shares (Shares Ah-CHF)	CHF	1.71
Distribution shares (Shares Ah-EUR)	EUR	1.71
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	0.97
Distribution shares (Shares Kah-CHF)	CHF	1.02
Distribution shares (Shares Kah-EUR)	EUR	1.01
Distribution shares (Shares Kah-GBP)	GBP	1.00
Distribution shares (Shares Na-USD)	USD	1.06
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.67
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	1.72
Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	EUR	1.70
Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	SGD	1.69
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.95
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	0.97
Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	EUR	0.97
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	0.97
Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	CHF	1.01
Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	EUR	1.01
Accumulation shares (Shares N-USD)	USD	1.08
Accumulation shares (Shares Z-USD)	USD	0.13
JULIUS BAER FIXED INCOME EMERGING MARKETS CORPORATE		
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	0.67
Distribution shares (Shares Kah-CHF)	CHF	0.72
Distribution shares (Shares Kah-EUR)	EUR	0.71
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	0.91
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	0.95
Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	EUR	0.94
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.62
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	0.71
Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	EUR	0.65
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	0.67
Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	CHF	0.70
Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	EUR	0.71
Accumulation shares (Shares Z-USD)	USD	0.12
JULIUS BAER FIXED INCOME GLOBAL HIGH YIELD		
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.28
Distribution shares (Shares Ah-CHF)	CHF	1.34
Distribution shares (Shares Ah-EUR)	EUR	1.33
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	0.79
Distribution shares (Shares Kah-CHF)	CHF	0.84
Distribution shares (Shares Kah-EUR)	EUR	0.83
Distribution shares (Shares Na-USD)	USD	0.87
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.29
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	1.32
Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	EUR	1.32
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.73
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	0.78
Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	EUR	0.79
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	0.79
Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	CHF	0.82
Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	EUR	0.82
Accumulation shares (Shares N-USD)	USD	0.88
Accumulation shares (Shares Z-USD)	USD	0.14

	Currency	Total Expense Ratio in %
Accumulation shares (Shares Zh-CHF)	CHF	0.17
Accumulation shares (Shares Zh-EUR)	EUR	0.19
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (EUR)		
Distribution shares (Shares Ka-EUR)	EUR	0.68
Distribution shares (Shares Kah-CHF)	CHF	0.73
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	0.94
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	0.99
Accumulation shares (Shares Bh-USD)	USD	0.96
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	0.65
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	0.67
Accumulation shares (Shares Ch-USD)	USD	0.66
Accumulation shares (Shares K-EUR)	EUR	0.68
Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	CHF	0.71
Accumulation shares (Shares Kh-USD)	USD	0.71
Accumulation shares (Shares Z-EUR)	EUR	0.14
JULIUS BAER FIXED INCOME INVESTMENT GRADE CORPORATE (USD)		
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	0.95
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	0.97
Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	EUR	0.98
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	0.72
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.64
Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	EUR	0.70
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	0.69
Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	CHF	0.72
Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	EUR	0.72
Accumulation shares (Shares N-USD)	USD	0.78
Accumulation shares (Shares Z-USD)	USD	0.15
JULIUS BAER GLOBAL EXCELLENCE EQUITY		
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	1.09
Distribution shares (Shares Kah-EUR)	EUR	1.05
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.55
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.55
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.51
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	1.55
Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	EUR	1.55
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	0.95
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	1.00
Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	EUR	1.01
Accumulation shares (Shares K-CHF)	CHF	1.04
Accumulation shares (Shares K-EUR)	EUR	1.04
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	1.01
Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	CHF	1.04
Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	EUR	1.04
Accumulation shares (Shares Nh-EUR)	EUR	1.14
Accumulation shares (Shares Z-USD)	USD	0.16

Synthetic "TER" (Total Expense Ratio)

Sub-fund Multicooperation SICAV -	Currency	Synthetic TER excluding Performance Fees of the target funds in %	Performance Fees of the target funds in %	Synthetic TER including Performance Fees of the target funds in %
ADAGIO (LUX) - KONSERVATIV				
Distribution shares (Shares I-CHF)	CHF	1.23	-	1.23
Distribution shares (Shares P-CHF)	CHF	1.63	-	1.63
ALLEGRO (LUX) - DYNAMISCH				
Distribution shares (Shares I-CHF)	CHF	1.24	-	1.24
Distribution shares (Shares P-CHF)	CHF	1.63	-	1.63
GAM MULTI ASSET STRATEGIC ALLOCATION				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.77	0.05	1.82
Distribution shares (Shares Ca-EUR)	EUR	1.15	0.05	1.20
Distribution shares (Shares Et-EUR)	EUR	2.11	0.05	2.16
Distribution shares (Shares Fa-EUR)	EUR	0.75	0.38	1.13
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.76	0.05	1.81
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.14	0.05	1.19
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.11	0.05	2.16
JULIUS BAER DYNAMIC ASSET ALLOCATION				
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.93	-	1.93
Distribution shares (Shares Ah-CHF)	CHF	1.86	-	1.86
Distribution shares (Shares Ah-EUR)	EUR	1.97	-	1.97
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	1.21	-	1.21
Distribution shares (Shares Kah-CHF)	CHF	1.24	-	1.24
Distribution shares (Shares Kah-EUR)	EUR	1.26	-	1.26
Distribution shares (Shares Na-USD)	USD	1.28	-	1.28
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.94	-	1.94
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	1.96	-	1.96
Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	EUR	1.97	-	1.97
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.17	-	1.17
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	1.26	-	1.26
Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	EUR	1.21	-	1.21
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	1.22	-	1.22
Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	CHF	1.26	-	1.26
Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	EUR	1.24	-	1.24
Accumulation shares (Shares N-USD)	USD	1.28	-	1.28

Sub-fund Multicooperation SICAV -	Currency	Synthetic TER excluding Performance Fees of the target funds in %	Performance Fees of the target funds in %	Synthetic TER including Performance Fees of the target funds in %
JULIUS BAER MULTI-MANAGER FIXED INCOME UNCONSTRAINED				
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.36	-	1.36
Distribution shares (Shares Ah-CHF)	CHF	1.40	-	1.40
Distribution shares (Shares Ah-EUR)	EUR	1.40	-	1.40
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	1.12	-	1.12
Distribution shares (Shares Kah-CHF)	CHF	1.15	-	1.15
Distribution shares (Shares Kah-EUR)	EUR	1.15	-	1.15
Distribution shares (Shares Na-USD)	USD	1.22	-	1.22
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.36	-	1.36
Accumulation shares (Shares Bh-CHF)	CHF	1.40	-	1.40
Accumulation shares (Shares Bh-EUR)	EUR	1.41	-	1.41
Accumulation shares (Shares Bh-SGD)	SGD	1.40	-	1.40
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.14	-	1.14
Accumulation shares (Shares Ch-CHF)	CHF	1.13	-	1.13
Accumulation shares (Shares Ch-EUR)	EUR	1.12	-	1.12
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	1.11	-	1.11
Accumulation shares (Shares Kh-CHF)	CHF	1.15	-	1.15
Accumulation shares (Shares Kh-GBP)	GBP	1.15	-	1.15
Accumulation shares (Shares Kh-EUR)	EUR	1.15	-	1.15
Accumulation shares (Shares Kh-SGD)	SGD	1.15	-	1.15
Accumulation shares (Shares N-USD)	USD	1.21	-	1.21
Accumulation shares (Shares Wh-EUR)	EUR	1.08	-	1.08
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (CHF)				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.82	0.01	1.83
Distribution shares (Shares Ka-CHF)	CHF	1.30	0.01	1.31
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.82	0.01	1.83
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.24	0.01	1.25
Accumulation shares (Shares E-CHF)	CHF	2.57	0.01	2.58
Accumulation shares (Shares K-CHF)	CHF	1.27	0.01	1.28
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (EUR)				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.78	0.01	1.79
Distribution shares (Shares Ka-EUR)	EUR	1.27	0.01	1.28
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.79	0.01	1.80
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.21	0.01	1.22
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.54	0.01	2.55
Accumulation shares (Shares K-EUR)	EUR	1.24	0.01	1.25
Accumulation shares (Shares V-EUR)	EUR	0.94	0.01	0.95
JULIUS BAER STRATEGY BALANCED (USD)				
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.82	0.01	1.83
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	1.39	0.01	1.40
Distribution shares (Shares Na-USD)	USD	1.43	0.01	1.44
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.82	0.01	1.83
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.25	0.01	1.26
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	2.57	0.01	2.58
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	1.29	0.01	1.30
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (CHF)				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	2.26	-	2.26
Distribution shares (Shares Ka-CHF)	CHF	1.59	-	1.59
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	2.25	-	2.25
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.62	-	1.62
Accumulation shares (Shares E-CHF)	CHF	3.01	-	3.01
Accumulation shares (Shares K-CHF)	CHF	1.66	-	1.66

Sub-fund Multicooperation SICAV -	Currency	Synthetic TER excluding Performance Fees of the target funds in %	Performance Fees of the target funds in %	Synthetic TER including Performance Fees of the target funds in %
JULIUS BAER STRATEGY GROWTH (EUR)				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	2.08	0.01	2.09
Distribution shares (Shares Ka-EUR)	EUR	1.45	0.01	1.46
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	2.08	0.01	2.09
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.45	0.01	1.46
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.82	0.01	2.83
Accumulation shares (Shares K-EUR)	EUR	1.49	0.01	1.50
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (CHF)				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.70	-	1.70
Distribution shares (Shares Ka-CHF)	CHF	1.18	-	1.18
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.70	-	1.70
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.18	-	1.18
Accumulation shares (Shares E-CHF)	CHF	2.44	-	2.44
Accumulation shares (Shares K-CHF)	CHF	1.20	-	1.20
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (EUR)				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	1.65	-	1.65
Distribution shares (Shares Ka-EUR)	EUR	1.18	-	1.18
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.65	-	1.65
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.13	-	1.13
Accumulation shares (Shares E-EUR)	EUR	2.40	-	2.40
Accumulation shares (Shares K-EUR)	EUR	1.16	-	1.16
JULIUS BAER STRATEGY INCOME (USD)				
Distribution shares (Shares A-USD)	USD	1.69	-	1.69
Distribution shares (Shares Ka-USD)	USD	1.22	-	1.22
Accumulation shares (Shares B-USD)	USD	1.69	-	1.69
Accumulation shares (Shares C-USD)	USD	1.16	-	1.16
Accumulation shares (Shares E-USD)	USD	2.43	-	2.43
Accumulation shares (Shares K-USD)	USD	1.20	-	1.20
VIVACE (LUX) - AUSGEWOGEN				
Distribution shares (Shares I-CHF)	CHF	1.18	-	1.18
Distribution shares (Shares P-CHF)	CHF	1.58	-	1.58

Verwaltungsgesellschaft / Management Company

GAM (Luxembourg) S.A.
25, Grand-Rue
L - 1661 Luxemburg / Luxembourg
Tel. (+352) 26 48 44 1
Fax (+352) 26 48 44 44

Vertreter in der Schweiz / Representative in Switzerland

GAM Investment Management (Switzerland) AG
Hardstraße 201
Postfach / P.O. Box
CH - 8037 Zürich / Zurich
Tel. (+41) (0) 58 426 30 30
Fax (+41) (0) 58 426 30 31

Depotbank, Hauptverwaltungs- und Hauptzahlstelle sowie Namensregister- und Umschreibungsstelle / Custodian, Central Administrator, Principal Paying Agent as well as Registrar and Transfer Agent

State Street Bank International GmbH,
Zweigniederlassung Luxemburg / Luxembourg Branch
(bis zum 4. November 2019 / until 4 November 2019:
State Street Bank Luxembourg S.C.A.)
49, Avenue J.F. Kennedy
L - 1855 Luxemburg / Luxembourg
Tel. (+352) 46 40 10 1
Fax (+352) 46 36 31

Abschlussprüfer / Auditor

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L - 2182 Luxemburg / Luxembourg
Tel. (+352) 49 48 48 1
Fax (+352) 49 48 48 29 00

Rechtsberater / Legal Adviser

Linklaters LLP
35, Avenue J.F. Kennedy
L - 1855 Luxemburg / Luxembourg
Tel. (+352) 26 08 1
Fax (+352) 26 08 88 88