

Credit Suisse Wealth Funds 1

Investmentgesellschaft luxemburgischen Rechts mit variablem Kapital

R.C.S. Luxemburg B 219 340

Geprüfter Jahresbericht
für die Periode vom 07. November 2017 (Gründungsdatum)
bis zum 31. Dezember 2018

Bericht des "Réviseur d'Entreprises"	3
Verwaltung und Organe	7
Kombinierter Bericht	8
Erläuterungen	10
Tätigkeitsbericht	13
Bericht per Subfonds	
Credit Suisse Carmignac Emerging Markets Multi-Asset Fund	14
Ungeprüfte Information	19

To the Shareholders of Credit Suisse Wealth Funds 1
5, rue Jean Monnet
L- 2180 Luxembourg

REPORT OF THE REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Report on the audit of the financial statements

Opinion

We have audited the accompanying financial statements of Credit Suisse Wealth Funds 1 ("the Company") and of its subfund, which comprise the statement of net assets and the statement of investments in securities as at 31 December 2018 and the statement of operations / changes in net assets for the period from 07 November 2017 (date of incorporation) to 31 December 2018, and notes to the financial statements including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of Credit Suisse Wealth Funds 1 and of its subfund as of 31 December 2018, and of the results of its operations and changes in its net assets for the period from 07 November 2017 (date of incorporation) to 31 December 2018 in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation of the financial statements.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession ("Law of 23 July 2016") and with International Standards on Auditing ("ISAs") as adopted for Luxembourg by the "Commission de Surveillance du Secteur Financier" ("CSSF"). Our responsibilities under those Law and standards are further described in the « Responsibilities of "Réviseur d'Entreprises agréé" for the Audit of the Financial Statements » section of our report. We are also independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants ("IESBA Code") as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements, and have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Other information

The Board of Directors of the Company is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the annual report but does not include the financial statements and our report of Réviseur d'Entreprises agréé thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report this fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of Board of Directors of the Company for the financial statements

The Board of Directors of the Company is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements, and for such internal control as the Board of Directors of the Company determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors of the Company is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors of the Company either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Responsibilities of the Réviseur d'Entreprises agréé for the audit of the financial statements

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue a report of "Réviseur d'Entreprises agréé" that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.

- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Company.

- Conclude on the appropriateness of Board of Directors of the Company's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our report of "Réviseur d'Entreprises agréé" to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion.

Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our report of "Réviseur d'Entreprises agréé". However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.

- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Luxembourg, April 18, 2019

KPMG Luxembourg
Société coopérative
Cabinet de révision agréé
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

S. Smets
Réviseur d'Entreprises agréé

An die Aktionäre des Credit Suisse Wealth Funds 1
5, rue Jean Monnet
L- 2180 Luxemburg

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss der Credit Suisse Wealth Funds 1 („die „Gesellschaft“) und ihres Subfonds, bestehend aus der Nettovermögensaufstellung, der Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. Dezember 2018, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für den Zeitraum vom 07. November 2017 (Gründungsdatum) bis 31. Dezember 2018 sowie den Erläuterungen mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds und seines Subfonds zum 31. Dezember 2018 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für den Zeitraum vom 07. November 2017 (Gründungsdatum) bis 31. Dezember 2018.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäß diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants („IESBA Code“) zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Gesellschaft für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat der Gesellschaft verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundzustand zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat der Gesellschaft beabsichtigt den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „Réviseur d'Entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsysten, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystens des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Gesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Erläuterungen.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmensaktivität durch den Verwaltungsrat der Gesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmensaktivität aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des „Réviseur d'Entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „Réviseur d'Entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmensaktivität nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der Erläuterungen, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsysteem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 18. April 2019

KPMG Luxembourg
Société coopérative
Cabinet de révision agréé
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

S. Smets
Réviseur d'Entreprises agréé

Verwaltung und Organe

Gesellschaft

Credit Suisse Wealth Funds 1
Investmentgesellschaft mit variablem Kapital
5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg
R.C.S. Luxemburg B 219.340

Verwaltungsrat der Gesellschaft

Christian Ohlsson, Mitglied des Verwaltungsrates
Director, Credit Suisse AG, Zürich

Cedric Jauquet, Mitglied des Verwaltungsrates (bis zum 31.07.2018)
Director, Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A., Luxemburg

Oliver Schütz, Mitglied des Verwaltungsrates (seit dem 13.12.2018)
Director, Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A., Luxemburg

Sandrine Jankowski, Mitglied des Verwaltungsrates
Independent Director, Luxemburg

Unabhängiger Wirtschaftsprüfer der Gesellschaft

KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

Verwaltungsgesellschaft

MultiConcept Fund Management S.A.
5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg
R.C.S. Luxemburg B 98.834

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Cindyrella Amistadi, Mitglied des Verwaltungsrates (bis zum 14.05.2018)
Director, MultiConcept Fund Management S.A., Luxemburg

Robert Gregory Archbold, Mitglied des Verwaltungsrates
Director, Credit Suisse Fund Services (Ireland) Ltd., Dublin

Ruth Bültmann, Mitglied des Verwaltungsrates
Independent Director, Luxemburg

Thomas Schmuckli, Mitglied des Verwaltungsrates
Independent Director, Schweiz

Patrick Tschumper, Mitglied des Verwaltungsrates
Managing Director, Credit Suisse Funds AG, Zürich

Unabhängiger Wirtschaftsprüfer der Verwaltungsgesellschaft

KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

Depotbank

Credit Suisse (Luxembourg) S.A.
5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg

Anlageverwalter

Die Verwaltungsgesellschaft hat:
Credit Suisse AG, Zürich
Paradeplatz 8, CH-8001 Zürich, und

Carmignac Gestion Luxembourg S.A.
7, Rue de la Chapelle, L-1325 Luxemburg als Co-Anlageverwalter eingesetzt,
deren jeweilige Verantwortlichkeiten im Co-Investment-Management-Vertrag
geregelt sind.

Unteranlageverwalter

Carmignac Gestion S.A.
24 place Vendôme, F-75001 Paris

Informationsstelle in Deutschland

Deutsche Bank AG
Taunusanlage 12, D-60325 Frankfurt/Main

Vertreter in der Schweiz

Credit Suisse Funds AG
Uetlibergstrasse 231, Postfach, CH-8070 Zürich

Zahlstelle in der Schweiz

Credit Suisse (Schweiz) AG
Paradeplatz 8, CH-8001 Zürich

Zahl- und Informationsstelle in Österreich

Erste Bank Sparkassen AG
Am Belvedere 1, A-1100 Wien

Zentrale Verwaltungsstelle

Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A., Luxemburg
5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage der Geschäftsberichte entgegenommen werden. Die Zeichnungen erfolgen nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes, dem die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht, falls dieser aktueller ist, beigelegt sind.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden in Luxemburg am Sitz der Gesellschaft veröffentlicht.

Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die letzten Jahres- und Halbjahresberichte (nebst der Aufstellung aller während der Berichtsperiode eingetretenen Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes) und Kopien der Satzung sind am Sitz der Gesellschaft und der lokalen Vertreter in den Ländern, in welchen die SICAV registriert ist, kostenlos in Papierform erhältlich.

Nettovermögensaufstellung in USD

31.12.2018

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	53.896.726,79
Bankguthaben und sonstige	2.040.759,97
Forderungen aus Zeichnungen	43.316,01
Forderungen aus Erträgen	483.487,50
Gründungskosten	16.363,64
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften	13.735,29
Andere Aktiva	30.004,82
	56.524.394,02

Passiva

Bankverbindlichkeiten und sonstige	1.114.179,58
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	493.357,27
Rückstellungen für Aufwendungen	106.162,23
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Swapkontrakten	82.941,51
Andere Passiva	7.217,91
	1.803.858,50

Nettovermögen **54.720.535,52**

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in USD

Für die Periode vom
07.11.2017 bis zum
31.12.2018

Nettovermögen zu Beginn der Periode	0,00
Erträge	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	1.480.139,26
Dividenden (Netto)	285.949,77
Bankzinsen	21.132,65
	1.787.221,68
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	481.607,05
Erstattete oder erlassene Kosten	-147.871,29
Depotbank- und Depotgebühr	51.954,46
Verwaltungskosten	33.737,37
Druck- und Veröffentlichungskosten	1.083,44
Zinsen und Bankspesen	14.882,71
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	176.756,66
"Taxe d'abonnement"	23.551,89
Abschreibung der Gründungskosten	3.636,36
	639.338,65
Nettoerträge (-verluste)	1.147.883,03
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	-2.254.725,29
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	24.059,88
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Swapkontrakten	9.589,94
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	329.500,89
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-253.174,73
	-2.144.749,31
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	-996.866,28
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-1.826.162,80
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Swapkontrakten	-82.941,51
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	13.735,29
	-1.895.369,02
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	-2.892.235,30
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	88.786.174,30
Rücknahmen	-31.173.403,48
	57.612.770,82
Nettovermögen am Ende der Periode	54.720.535,52

Allgemeines

Credit Suisse Wealth Funds 1 (die "Gesellschaft") ist ein Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in der Rechtsform einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (société d'investissement à capital variable, SICAV), der Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen («Gesetz vom 17. Dezember 2010») unterliegt.

Die Gesellschaft wurde am 07.11.2017 gegründet.

Zum 31.12.2018 hatte die Gesellschaft 1 Subfonds:

Credit Suisse Carmignac Emerging Markets Multi-Asset Fund, lanciert am 12.12.2017.

Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

a) Darstellung der Abschlüsse

Die Darstellung der Abschlüsse erfolgt gemäss den Anforderungen der luxemburger Aufsichtsbehörden.

b) Berechnung des Nettoinventarwertes des Subfonds

Der Nettovermögenswert der Aktien wird an jedem Bankgeschäftstag, an dem die Banken in Luxemburg regulär ganztagig für Geschäfte geöffnet sind (als «Bewertungstag» bezeichnet), berechnet. Die Referenzwährung des Subfonds ist der US-Dollar. Die tatsächliche Berechnung erfolgt am nächstfolgenden Bankgeschäftstag nach dem Bewertungstag («Berechnungstag») auf Grundlage der zuletzt verfügbaren Schlusskurse.

Zum Schutz der bestehenden Aktionäre kann der Nettovermögenswert je Aktienklasse eines Subfonds bei Nettozeichnungsanträgen bzw. Nettorücknahmeanträgen an einem bestimmten Bewertungstag um einen maximalen Prozentsatz («Swing-Faktor») erhöht bzw. reduziert werden. In diesem Fall gilt für alle ein- und aussteigenden Anleger an diesem Bewertungstag dieselbe Nettovermögenswert.

Ziel einer Anpassung des Nettovermögenswerts ist es, insbesondere, aber nicht ausschließlich die dem jeweiligen Subfonds entstandenen Transaktionskosten, Steuerlasten oder Geld/Briefspannen («Spreads») aufgrund von Zeichnungen, Rücknahmen und/oder Umtauschvorgängen in und aus dem Subfonds abzudecken. Diese Kosten müssen nicht mehr von bestehenden Aktionären getragen werden, da sie direkt in die Berechnung des Nettovermögenswerts integriert und somit von ein- und aussteigenden Anlegern getragen werden.

Der Nettovermögenswert kann an jedem Bewertungstag auf Grundlage des Nettohandels angepasst werden. Der Verwaltungsrat kann einen Schwellenwert (Überschreiten eines bestimmten Nettokapitalflusses) für die Anpassung des Nettovermögenswerts festlegen. Die Aktionäre werden darauf hingewiesen, dass die auf Grundlage des angepassten Nettovermögenswerts berechnete Performance aufgrund der Anpassung des Nettovermögenswerts möglicherweise nicht der tatsächlichen Performance des Portfolios entspricht.

Während der Berichtsperiode und zum 31.12.2018 kam Swing Pricing zur Anwendung.

c) Bewertung des Wertpapierbestandes des Subfonds

Wertpapiere, die an einer Börse notiert sind oder regelmäßig an einer solchen Börse gehandelt werden, sind nach dem letzten verfügbaren gehandelten Kurs zu bewerten. Fehlt für einen Handelstag ein solcher Kurs, kann der Schlussmittelkurs (Mittelwert zwischen einem Schlussgeld- und Schlussbriefkurs) oder der Schlussgeldkurs als Grundlage für die Bewertung herangezogen werden.

Wenn ein Wertpapier an verschiedenen Börsen gehandelt wird, erfolgt die Bewertung in Bezug auf die Börse, die der Primärmarkt für dieses Wertpapier ist. Wenn Wertpapiere, für welche der Börsenhandel unbedeutend ist, jedoch an einem Zweitmarkt mit geregeltem Freiverkehr zwischen Anlagehändlern, der zu einer marktmäßigen Preisbildung führt, gehandelt werden, kann die Bewertung aufgrund des Zweitmarktes vorgenommen werden.

Wertpapiere, die an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden nach der gleichen Methode bewertet wie diejenigen, die an einer Börse notiert sind.

Wertpapiere, die nicht an einer Börse notiert sind und nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zum letzten vorliegenden Marktpreis bewertet. Ist kein Marktpreis verfügbar, erfolgt die Bewertung der Wertpapiere durch die Gesellschaft gemäss anderen, durch den Verwaltungsrat festzulegenden Kriterien und auf der Grundlage des voraussichtlich erzielbaren Verkaufspreises, dessen Wert mit der gebührenden Sorgfalt und nach bestem Wissen veranschlagt wird.

Der Bewertungspreis eines Geldmarktinstrumentes mit einer Laufzeit oder Restlaufzeit von weniger als zwölf Monaten ohne spezifische Sensitivität für Marktparameter, einschließlich des Kreditrisikos, wird, ausgehend vom Nettoerwerbskurs bzw. vom Kurs zu dem Zeitpunkt, an welchem die Restlaufzeit der betreffenden Anlage zwölf Monate unterschreitet, sukzessive und unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite dem Rückzahlungskurs angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen muss die Grundlage für die Bewertung verschiedener Anlagen an den neuen Markttendenzen ausgerichtet werden.

Anteile oder Aktien an OGAW oder sonstigen OGA werden grundsätzlich nach ihrem letzten errechneten Nettovermögenswert bewertet, gegebenenfalls unter Berücksichtigung der Rücknahmegebühr. Falls für Anteile oder Aktien an OGAW oder sonstigen OGA kein Nettovermögenswert zur Verfügung steht, sondern lediglich An- und Verkaufspreise, so können die Anteile oder Aktien solcher OGAW oder sonstiger OGA zum Mittelwert zwischen solchen An- und Verkaufspreisen bewertet werden.

Wird aufgrund besonderer oder veränderter Umstände eine Bewertung unter Beachtung der vorstehenden Regeln undurchführbar oder unrichtig, dann ist der Verwaltungsrat der Gesellschaft berechtigt, andere allgemein anerkannte und von Wirtschaftsprüfern nachprüfbare Bewertungsregeln zu befolgen, um eine sachgerechte Bewertung der Anlagen des Subfonds zu erreichen und um Praktiken im Zusammenhang mit «Market Timing» vorzubeugen.

Die Bewertung von schwer zu bewertenden Anlagen (hierzu zählen insbesondere Beteiligungen, die nicht an einem Sekundärmarkt mit regulierten Mechanismen zur Preisfestsetzung notieren) erfolgt nach nachvollziehbaren und transparenten Kriterien auf regelmässiger Basis.

Der Verwaltungsrat kann sich bei der Bewertung von Private Equity ebenfalls auf Dritte berufen, die in diesem Bereich über angemessene Erfahrung und entsprechende Systeme verfügen. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft und der Wirtschaftsprüfer überwachen die Nachvollziehbarkeit und die Transparenz der Bewertungsmethoden und ihrer Anwendung.

d) Bankguthaben bei Banken und Brokern

Bankguthaben bei Banken und Brokern umfassen Kassenbestände, Margin Calls und kurzfristige Einlagen bei Banken sowie andere kurzfristige Anlagen in einem aktiven Markt mit ursprünglichen Laufzeiten von höchstens drei Monaten und Kontokorrentkredite.

e) Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Wertpapieren des Subfonds

Die aus den Verkäufen von Wertpapieren resultierenden realisierten Gewinne oder Verluste werden auf der Basis des durchschnittlichen Einstandspreises berechnet.

f) Umrechnung der ausländischen Währungen

Der Bericht erfolgt in der Referenzwährung des Subfonds und der kombinierte Bericht wird in USD erstellt.

Die Bankguthaben, die anderen Nettovermögenswerte sowie die Bewertung der Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Referenzwährung des Subfonds lauten, werden zum Wechselkurs des Bewertungstages in die Referenzwährung umgerechnet.

Die Erträge und Kosten in Fremdwährungen, werden zum Wechselkurs des Abrechnungstages in die Referenzwährung umgerechnet.

Die Währungsgewinne oder -verluste sind im Bericht in der „Ertrags- und Aufwandsrechnung“ berücksichtigt.

Der Einstandswert der Wertpapiere in anderen Währungen als der Referenzwährung des Subfonds, wird zu dem am Tag des Erwerbs gültigen Wechselkurs in die Referenzwährung umgerechnet.

g) Buchung der Geschäfte im Wertpapierbestand des Subfonds

Die Wertpapiergeschäfte werden an den Transaktionstagen gebucht.

h) Gründungskosten des Subfonds

Die Gründungskosten werden über eine Periode von 5 Jahren abgeschrieben.

i) Bewertung der Devisentermingeschäfte des Subfonds

Die noch nicht fälligen Devisentermingeschäfte werden mit den am Bewertungstag gültigen Terminwechselkursen bewertet, und die daraus resultierenden nicht realisierten Gewinne oder Verluste werden in der „Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens“ verbucht und unter „Nichtrealisierter Nettomehrwert/-verlust aus Devisentermingeschäften“ in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen. Realisierte Gewinne oder Verluste werden auch in der „Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens“ verbucht unter „Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften“.

j) Bewertung der Finanzterminkontrakte des jeweiligen Subfonds

Die noch nicht fälligen Finanzterminkontrakte werden mit den am Bewertungstag gültigen Marktpreisen bewertet, und die daraus resultierenden nicht realisierten Gewinne oder Verluste werden in der "Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens" verbucht und unter "Nichtrealisierter Nettomehrwert/-verlust aus Finanzterminkontrakten" in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen. Realisierte Gewinne oder Verluste werden auch in der "Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens" verbucht unter "Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten".

k) Bewertung der Optionsgeschäfte des Subfonds

Auf ausgegebene Optionen erhaltene Prämien werden als Passiva ausgewiesen, beim Kauf von Optionen bezahlte Prämien werden in der Nettovermögensaufstellung als Aktiva ausgewiesen. Noch nicht fällige Optionsgeschäfte werden mit den letzten Abrechnungskursen der Börsen oder regulierten Märkte bewertet und die daraus entstehenden nicht realisierten Gewinne oder Verluste werden unter dem Wertpapierbestand und Optionen zum Marktwert in der Nettovermögensaufstellung verbucht. Realisierte und Veränderungen der nicht realisierten Gewinne und Verluste werden in der "Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens" verbucht.

l) Bewertung der Swaps

Die Bewertung von Swap-Vereinbarungen erfolgt an jedem Bewertungstag zum aktuellen Barwert der künftigen Cashflows, wobei zu deren Berechnung die jeweilige Zinsstrukturkurve am Bewertungstag herangezogen wird. Asset-Swaps und die mit Asset-Swaps verknüpften Wertschriften werden nicht neu bewertet, da man sie bei der Bewertung als einziges Anlageinstrument betrachtet.

Resultierende nicht realisierte Gewinne oder Verluste werden unter "Nichtrealisierter Nettomehrwert/-verlust aus Swapkontrakten" in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen. Realisierte Gewinne oder Verluste werden unter "Realisierter Nettomehrwert/-verlust aus Swapkontrakten" in der "Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens" verbucht.

m) Zuordnung der Aufwendungen

Jedem Subfonds werden die Aufwendungen belastet, die ihm direkt zugerechnet werden können. Nicht direkt zurechenbare Aufwendungen werden nach Massgabe der Angemessenheit aufgeteilt.

n) Buchung der Erträge

Dividenden werden zum ex-Datum gebucht, nach Abzug der Quellensteuer. Zinsen werden auf täglicher Basis gebucht.

Verwaltungsgebühr und "Performance fee"

(siehe Detail auf Subfondsebene)

Als Vergütung ihrer Tätigkeit und zur Rückzahlung ihrer Kosten hat die Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf eine Verwaltungsgebühr, zahlbar am Ende eines jeden Monats und errechnet auf der Grundlage des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwertes des jeweiligen Subfonds während des entsprechenden Monats. Die Verwaltungsgesellschaft, der Anlageverwalter und die Vertriebsstellen werden aus dieser Verwaltungsgebühr entschädigt.

Die Verwaltungsgesellschaft hat in Bezug auf einige Subfonds zusätzlich zur Verwaltungsgebühr Anspruch auf eine Jahresgebühr, die aus dem Gesamtnettovermögen des Subfonds für die gebotene Substanz gemäß den OGAW-Substanzzrforderungen, einschließlich Substanzzrforderungen in Bezug auf den Verwaltungsrat des Subfonds, zahlbar ist.

In der Verwaltungsgebühr, die in der Aufwands- und Ertragsrechnung ausgewiesen wird, sind die genannten spezifischen Kostenkonten enthalten.

Die Verwaltungsgesellschaft hat neben der Verwaltungsgebühr auch Anrecht auf eine performanceabhängige Gebühr („Performance fee“) für IA, IAH, IB, IBH und KIB Aktienklassen, die auf Basis der Nettovermögenswerte der jeweiligen Aktienklasse (nicht Swing Pricing) berechnet ist.

Eine ausführliche Berechnung der Performance Fee findet sich im Prospekt der Gesellschaft.

Es wurde keine Performance fee bezahlt per 31.12.2018.

Depotbankgebühr

Die Depotbank bekommt von der Gesellschaft Kosten und Kommissionen, welche mit der Luxemburger Marktpaxis übereinstimmen. Die Kosten bestehen einerseits aus einem Prozentsatz der auf das Nettovermögen des Fonds berechnet wird und anderseits aus Transaktionskommissionen.

"Taxe d'abonnement"

Entsprechend der Gesetzgebung und den gegenwärtig in Kraft befindlichen Verordnungen unterliegt die Gesellschaft in Luxemburg, aufgrund seiner Anlagen, der "Taxe d'abonnement" zum Jahressatz von 0,05%, zahlbar pro Quartal und berechnet auf der Grundlage des Nettovermögens des jeweiligen Subfonds am Ende eines jeden Quartals. Für Aktienklassen, die ausschließlich an institutionelle Anleger verkauft werden, gilt ein reduzierter Steuersatz von 0,01% p. a. des Nettovermögenswerts.

Diese Steuer fällt nicht für den Teil des Fondsvermögens an, der in andere Organisationen für gemeinsame Anlagen Luxemburger Rechts angelegt ist.

Total Expense Ratio (TER)

(siehe Detail auf Subfondsebene)

Die TER (Total Expense Ratio) bezeichnet die Summe aller periodisch erhobenen Kosten und Kommissionen, die dem Nettovermögen belastet werden, und zwar rückwirkend als Prozentsatz vom durchschnittlichen Nettovermögen.

Falls ein Subfonds mindestens 10% des Nettovermögens in Zielfonds investiert wird eine zusammengesetzte TER des Dachfonds wie folgt berechnet. Diese TER entspricht der Summe der anteilmäßigen TER der einzelnen Zielfonds, gewichtet nach deren Anteil am Nettovermögen und der TER per Stichtag des Dachfonds, abzüglich der in der Berichtsperiode vereinnahmten Retrozessionen von Zielfonds.

Die TER wird nach SFAMA Richtlinie berechnet.

Für Aktienklassen, die weniger als 6 Monate vor Abschluss aufgelegt wurden, wird keine TER ausgewiesen.

Kostenerstattung

Bei Aktienklassen mit Kostenobergrenze wird die Kostenhöhe täglich berechnet und mit der Obergrenze verglichen. Wenn die Kostenhöhe die Obergrenze übersteigt, wird die Differenz als Kostenminderung verbucht (der "Kostenerlass"). Die Höhe des Kostenerlasses wird in der "Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens" unter "Erstattete oder erlassene Kosten" ausgewiesen.

Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Der Bericht über alle während der Berichtsperiode eingetretenen Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes kann von den Anlegern am Sitz der Gesellschaft oder der lokalen Vertreter in den Ländern, in welchen die Gesellschaft registriert ist, kostenlos bezogen werden.

Fondsperformance

(siehe Detail auf Subfondsebene)

Die Performance des Jahres N basiert auf den zu Jahresende errechneten Nettoinventarwerten des Jahres N respektive N-1, die auf Basis der Marktpreise der Investitionen zum Jahresende des Jahres N-1 respektive N ermittelt wurden. Die YTD (Year-To-Date) Performanceberechnung beinhaltet die Periode vom 01.01.2018 bis zum 31.12.2018.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Bei Aktien, deren Ausgabe minimum 3 Jahre zurück liegt, wird die "Performance seit Auflegung" nicht dargestellt.

Transaktionskosten

Transaktionskosten beinhalten Brokergebühr, Stempelsteuern, lokale Steuern und andere ausländische Gebühren, die im Berichtszeitraum entstanden sind. Die Transaktionsgebühren sind in den Kosten der gekauften und verkauften Wertpapiere inbegriﬀen.

Für die am 31.12.2018 abgeschlossene Geschäftspériode erhob die Gesellschaft Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren und ähnlichen Geschäften (einschliesslich derivativer Finanzinstrumente oder anderen geeigneten Anlagen) wie folgt:

Credit Suisse Carmignac Emerging Markets Multi-Asset Fund	50.159,75	USD
---	-----------	-----

Nicht alle Transaktionskosten sind einzeln identifizierbar. Bei festverzinslichen Anlagen, Devisenterminkontrakten und einigen anderen Derivatkontrakten sind die Transaktionskosten im Kauf- und Verkaufspreis der Anlage eingeschlossen. Obwohl nicht einzeln identifizierbar werden die Transaktionskosten in der Performance der einzelnen Subfonds erfasst.

Derivative Finanzinstrumente

Der Subfonds kann Derivatgeschäfte zur Steigerung der Effizienz des Portfolio-Managements tätigen. Details der Derivate werden unter Erläuterungen angezeigt.

Je nach Art des Derivats können Sicherheiten (Collaterals) von verschiedenen Gegenparteien entgegengenommen werden, um das Risiko gegenüber der Gegenpartei zu minimieren. Für andere Derivatformen können Margekonten genutzt werden.

Per 31.12.2018 hat der Subfonds die folgenden Vermögenswerte als Sicherheiten von folgenden Gegenparteien erhalten im Wert von:

Art	Gegenparteien	Betrag
Cash	Merrill Lynch International	EUR 90.000

Auflegung des Subfonds

Der Subfonds wird auf Beschluss des Verwaltungsrates mit einer Seed-Finanzierung der Aktienklasse «SB» aufgelegt. In der Zwischenzeit wurde die Aktienklasse «SB» geschlossen.

Die Aktienklasse «KB», welche von einer geringeren Verwaltungsgebühr profitiert («Early-Bird-Aktienklasse»), wird zur Zeichnung zur Verfügung stehen, bis ein bestimmtes Volumen erreicht ist.

Die Aktienklassen "B USD", "BH EUR", "UB USD" und "UBH EUR" wurden während der Berichtsperiode lanciert.

Ereignisse nach dem Abschlussstichtag

Der Subfonds Credit Suisse European Dividend Value Fund und Multi Asset Premia (vorher Diversified Risk Premia) werden voraussichtlich im zweiten Quartal 2019 lanciert.

Credit Suisse Carmignac Emerging Markets Multi-Asset Fund

2018 war für Finanzanlagen weltweit ein schwieriges Jahr, auch für die Schwellenmärkte. Die Anlagen in Schwellenmärkten wurden durch die Risikoaversion angesichts verschiedener Faktoren, wie dem Anstieg der Realzinsen, die Herabstufung globaler Wachstumserwartungen, eine weitere Abflachung der Renditekurve, die Auflösung von Positionen und die Unsicherheit aufgrund des Handelsstreits zwischen den USA und China, negativ beeinflusst. Das relativ gute Wachstum der Schwellenmärkte wurde durch den bedeutenden Anstieg und die absolute Höhe des durch eine großzügige Steuerreform angestoßenen Wachstums der US-Wirtschaft etwas gedämpft.

Zahlreiche politische Ereignisse in den Schwellenmärkten hatten 2018 einen hohen Grad an Unsicherheit zur Folge (unter anderem mit Wahlen in Russland, der Türkei, in Malaysia, Brasilien, Kolumbien und Mexiko und mit dem 13. Nationalen Volkskongress in China). Daneben trugen länderspezifische Risiken, wie die Krise in der Türkei und in Argentinien, negativ zur allgemeinen Stimmung gegenüber Anlagen in Schwellenmärkten bei. All dies führte zu größeren Spreads und zu einer negativen Wertentwicklung der Anlageklassen der Schwellenmärkte im Jahr 2018.

Wir sind der Ansicht, dass sich die Anlagen in Schwellenmärkten nach einem schwierigen Jahr 2018 erholen, da die makroökonomischen Daten nach wie vor gut, die Bewertungen attraktiv und die Währungen unterbewertet sind, sich der USD wahrscheinlich abschwächt und die Anleger vorsichtig positioniert sind.

Technische Daten und Erläuterungen**Technische Daten**

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
B -Thesaurierend	USD	39164644	LU1720511549	1,50%	1,90%
KB -Thesaurierend	USD	39164698	LU1720515706	0,75%	1,15%
SB -Thesaurierend	USD	39164692	LU1720515615	/	/
UB -Thesaurierend	USD	39164678	LU1720513321	0,90%	1,30%
BH -Thesaurierend	EUR	39164645	LU1720511895	1,50%	1,90%
UBH -Thesaurierend	EUR	39164679	LU1720513677	0,90%	1,30%

Credit Suisse Carmignac Emerging Markets Multi-Asset Fund -B- USD wurde am 12.12.2017 lanciert;

Credit Suisse Carmignac Emerging Markets Multi-Asset Fund -SB- USD wurde am 12.12.2017 lanciert und am 04.06.2018 geschlossen;

Credit Suisse Carmignac Emerging Markets Multi-Asset Fund -KB- USD wurde am 15.01.2018 lanciert;

Credit Suisse Carmignac Emerging Markets Multi-Asset Fund -UB- USD wurde am 15.02.2018 lanciert;

Credit Suisse Carmignac Emerging Markets Multi-Asset Fund -BH- EUR wurde am 09.05.2018 lanciert;

Credit Suisse Carmignac Emerging Markets Multi-Asset Fund -UBH- EUR wurde am 09.05.2018 lanciert.

Die Kostenobergrenze ist 1,90% für Credit Suisse Carmignac Emerging Markets Multi-Asset Fund -B- USD, 1,15% für -KB- USD, 1,30% für -UB- USD, 1,90% für -BH- EUR und 1,30% für -UBH- EUR.

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung
B -Thesaurierend	USD	-7,72%	-5,94%
KB -Thesaurierend	USD	/	-7,77%
SB -Thesaurierend	USD	/	/
UB -Thesaurierend	USD	/	-8,21%
BH -Thesaurierend	EUR	/	-6,30%
UBH -Thesaurierend	EUR	/	-5,99%

Erläuterungen**Devisentermingeschäfte**

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung (in USD)
<i>Gegenpartei</i>					
USD	1.156.308	EUR	-1.013.750	22.01.2019	-4.654,60
<i>GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON</i>					
EUR	1.013.697	USD	-1.156.308	22.01.2019	4.601,78
<i>GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON</i>					
USD	3.552.842	ZAR	-50.765.840	20.03.2019	58.604,28
<i>NOMURA INTERNATIONAL PLC LONDON</i>					
USD	434.325	PHP	-23.010.550	20.03.2019	-763,27
<i>Merrill Lynch International London</i>					
USD	466.898	CNY	-3.221.596	20.03.2019	-659,71
<i>Merrill Lynch International London</i>					
USD	1.926.146	INR	-139.612.860	20.03.2019	-59.023,51
<i>GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON</i>					
USD	462.001	BRL	-1.806.471	20.03.2019	-1.361,88
<i>NOMURA INTERNATIONAL PLC LONDON</i>					
USD	3.798.744	EUR	-3.312.909	20.03.2019	-13.729,33
<i>Merrill Lynch International London</i>					
EUR	5.309.819	USD	-6.074.910	20.03.2019	35.740,39
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
INR	140.692.000	USD	-2.000.000	20.03.2019	67,24
<i>Merrill Lynch International London</i>					

Technische Daten und Erläuterungen**Devisentermingeschäfte**

Käufe	Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung (in USD)
<i>Gegenpartei</i>				
ZAR 26.105.082	USD -1.801.510		20.03.2019	-4.391,02
<i>GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON</i>				
USD 54.059	EUR -46.910		20.03.2019	73,71
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>				
BRL 1.800.000	USD -462.060		20.03.2019	-364,44
<i>Merrill Lynch International London</i>				
PHP 23.000.000	USD -435.095		20.03.2019	-210,50
<i>Merrill Lynch International London</i>				
RUB 52.597.277	USD -750.000		20.03.2019	90,25
<i>GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON</i>				
USD 1.091.720	ZAR -15.701.344		04.01.2019	680,84
<i>GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON</i>				
ZAR 15.701.344	USD -1.081.872		20.03.2019	-964,94
<i>GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON</i>				
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäfte				13.735,29

Swapkontrakte

Art	Verbindlichkeiten	Fälligkeit	Forderungen	Bewertung
<i>Gegenpartei Nennwert ZS</i>				
IRS RUB 62.000.000 RUB-MOSKP3		20.03.2029	RUB 62.000.000 7.850000	ZS 7,850% (in USD) -82.941,51
<i>Merrill Lynch International - London - United Kingdom</i>				
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Swapkontrakten				
-82.941,51				

Nettovermögensaufstellung in USD und Fondsentwicklung

		31.12.2018
Aktiva		
Wertpapierbestand zum Marktwert		53.896.726,79
Bankguthaben und sonstige*		2.040.759,97
Forderungen aus Zeichnungen		43.316,01
Forderungen aus Erträgen		483.487,50
Gründungskosten		16.363,64
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften		13.735,29
Andere Aktiva		30.004,82
		56.524.394,02
Passiva		
Bankverbindlichkeiten und sonstige		1.114.179,58
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		493.357,27
Rückstellungen für Aufwendungen		106.162,23
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Swapkontrakten		82.941,51
Andere Passiva		7.217,91
		1.803.858,50
Nettovermögen		54.720.535,52

Fondsentwicklung		31.12.2018	
Fondsvermögen	USD	54.720.535,52	
Nettoinventarwert pro Aktie			
B -Thesaurierend	USD	94,06	
KB -Thesaurierend	USD	92,23	
SB -Thesaurierend	USD	/	
UB -Thesaurierend	USD	91,79	
BH -Thesaurierend	EUR	93,70	
UBH -Thesaurierend	EUR	94,01	

Anzahl der Aktien im Umlauf		am Ende der Periode	zu Beginn der Periode	Anzahl der ausgegebenen Aktien	Anzahl der zurückgenommenen Aktien
B -Thesaurierend	USD	232.282,722	0,000	271.218,270	38.935,548
KB -Thesaurierend	USD	177.691,362	0,000	215.501,601	37.810,239
SB -Thesaurierend	USD	0,000	0,000	190.000,000	190.000,000
UB -Thesaurierend	USD	111.744,447	0,000	130.309,954	18.565,507
BH -Thesaurierend	EUR	35.670,299	0,000	48.497,569	12.827,270
UBH -Thesaurierend	EUR	21.517,849	0,000	34.140,172	12.622,323

*USD 102.883,50 wurden als Barsicherheiten im Rahmen von OTC Transaktionen mit Merrill Lynch International London hinterlegt.

Der Nettovermögenswerte (nicht Swing Pricing) ist USD 94,22 für -B- Aktien; USD 92,39 für -KB- Aktien; USD 91,95 für -UB- Aktien; EUR 93,85 für -BH- Aktien und EUR 94,18 für -UBH- Aktien.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in USD

Für die Periode vom
12.12.2017 bis zum
31.12.2018

Nettovermögen zu Beginn der Periode	0,00
Erträge	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	1.480.139,26
Dividenden (Netto)	285.949,77
Bankzinsen	21.132,65
	1.787.221,68
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	481.607,05
Erstattete oder erlassene Kosten	-147.871,29
Depotbank- und Depotgebühr	51.954,46
Verwaltungskosten	33.737,37
Druck- und Veröffentlichungskosten	1.083,44
Zinsen und Bankspesen	14.882,71
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	176.756,66
"Taxe d'abonnement"	23.551,89
Abschreibung der Gründungskosten	3.636,36
	639.338,65
Nettoerträge (-verluste)	1.147.883,03
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	-2.254.725,29
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	24.059,88
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Swapkontrakten	9.589,94
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	329.500,89
Realisierter Nettowärtungsgewinn (-verlust)	-253.174,73
	-2.144.749,31
Realisierter Nettoverlust (-verlust)	-996.866,28
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-1.826.162,80
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Swapkontrakten	-82.941,51
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	13.735,29
	-1.895.369,02
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	-2.892.235,30
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	88.786.174,30
Rücknahmen	-31.173.403,48
	57.612.770,82
Nettovermögen am Ende der Periode	54.720.535,52

Aufstellung des Wertpapierbestandes**Geographische Aufteilung**

Volksrepublik China	9,60
Cayman-Inseln	7,11
Russland	6,66
Türkei	6,46
USA	6,11
Mexiko	6,01
Polen	5,71
Griechenland	5,65
Indonesien	5,22
Chile	4,20
Thailand	4,03
Indien	3,85
Argentinien	3,37
Hongkong	3,32
Südafrika	3,22
Bahrain	2,76
Ekuador	2,22
Taiwan	2,07
Südkorea	1,70
Niederlande	1,65
Brasilien	1,58
Malaysia	1,57
Tschechische Republik	1,35
Vereinigte Arabische Emirate	1,08
Elfenbeinküste	1,01
Philippinen	0,98
Total	98,49

Wirtschaftliche Aufteilung

Länder und Zentralregierungen	65,12
Telekommunikation	4,62
Holding- und Finanzgesellschaften	3,85
Internet, Software und IT-Dienstleistungen	3,75
Fahrzeuge	3,41
Versicherungsgesellschaften	3,32
Energie- und Wasserversorgung	3,19
Nahrungsmittel und Softdrinks	2,94
Elektronik und Halbleiter	2,07
Erdöl	1,60
Baugewerbe und -material	1,58
Immobilien	1,08
Verkehr und Transport	0,98
Einzelhandel und Warenhäuser	0,98
Total	98,49

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in USD) vermoegens	% des Netto- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
HKD AIA GROUP	218.636	1.815.130,84	3,32
HKD CHINA COMMUNICATIONS SERVICES -H-	3.054.759	2.528.278,23	4,62
HKD DALI FOODS GROUP	2.177.152	1.610.053,18	2,94
AED EMAAR PROPERTIES	523.656	588.787,60	1,08
HKD ENN ENERGY HOLDINGS	195.897	1.746.563,00	3,19
USD HOUSING DEVELOPMENT FINANCE ADR	20.352	2.108.263,68	3,85
KRW HYUNDAI MOTOR	8.746	928.841,17	1,70
IDR INDOCEMENT TUNGAL PRAKARSA TB	674.800	865.789,95	1,58
PHP INT'L CONTAINER TERMINAL SERV	281.070	534.506,42	0,98
USD MERCADOLIBRE	3.924	1.149.143,40	2,10
IDR PT ASTRA INTERNATIONAL	1.634.361	934.813,53	1,71
USD TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING ADR	30.751	1.135.019,41	2,07
USD VIPSHOP HOLDINGS ADR	98.600	538.356,00	0,98
USD YANDEX -A-	32.967	901.647,45	1,65
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		17.385.193,86	31,77
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		17.385.193,86	31,77
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Anleihen			
Anleihen			
BRL BRAZIL S. -NTNF- 10%-10-01.01.2021	3.200	863.487,20	1,58
USD CHINA GOVT INT'L BOND 2.125%/-02.11.2022	2.800.000	2.722.384,00	4,98
CZK CZECH REPUBLIC S. 46 3,75%/-05-12.09.2020	15.970.000	736.486,35	1,35
USD ECUADOR (reg. -S-) 10,5%/-15-24.03.2020	1.200.000	1.212.648,00	2,22
EUR HELLENIC REPUBLIC -144A- 3,375%/-15.02.2025	500.000	552.015,70	1,01
EUR HELLENIC REPUBLIC 3,5%/-17-30.01.2023	700.000	806.806,69	1,47
EUR HELLENIC REPUBLIC 4,75%/-14-17.04.2019	1.500.000	1.733.724,15	3,17
USD INDONESIA (reg. -S-) 7,75%/-08-17.01.2038	425.000	546.966,50	1,00
IDR INDONESIA 6,125%/-12-15.05.2026	8.363.000.000	510.172,06	0,93
USD IVORY COAST (reg. -S-) 5,375%/-14-23.07.2024	601.000	552.204,81	1,01
USD KINGDOM OF BAHRAIN 5,875%/-15-26.01.2021	1.500.000	1.512.870,00	2,76
MYR MALAYSIA S. 09/0002 4,378%/-09-29.11.2019	3.512.000	856.718,69	1,57
MXN MEXICAN UDIBONOS I/L 2,5%/-11-10.12.2020	2.900.000	885.608,11	1,62
MXN MEXICAN UDIBONOS I/L 4,5%/-06-12.2025	1.940.000	628.722,47	1,15
MXN MEXICO 6,5%/-10-10.06.2021	136.000	643.657,09	1,18
THB MINISTRY OF FINANCE (THAILAND) 3,875%/-09-13.06.2019	52.000	252.227,35	0,46
USD PEMEX MEXICANOS 4,25%/-16-15.01.2025	1.000.000	877.390,00	1,60
PLN POLAND S. -PS0422- 2,25%/-16-25.04.2022	1.700.000	458.462,63	0,84
PLN POLAND S. 0719 3,25%/-13-25.07.2019	8.000.000	2.157.300,84	3,94
USD POLAND 6,375%/-09-15.07.2019	500.000	510.400,00	0,93
USD REPUBLIC OF ARGENTINA 6,875%/-22.04.2021	1.500.000	1.358.370,00	2,48
USD REPUBLIC OF ARGENTINA 7,5%/-17-22.04.2026	603.000	485.264,25	0,89
CLP REPUBLIC OF CHILE 4,5%/-15-01.03.2026	1.050.000.000	1.556.208,74	2,84
CLP REPUBLIC OF CHILE 4,5%/-16-28.02.2021	500.000.000	744.099,33	1,36
EUR REPUBLIC OF TURKEY 4,35%/-13-12.11.2021	600.000	701.322,53	1,28
USD RUSSIA (reg. -S-) 5%/-10-29.04.2020	1.800.000	1.828.350,00	3,34
USD RUSSIA 12,75%/-98-24.06.2028	270.000	428.419,80	0,78
USD RUSSIAN FEDERATION (reg. -S-) 4,5%/-04.04.2022	1.000.000	1.013.860,00	1,85
USD RUSSIAN FEDERATION 4,375%/-18-21.03.2029	400.000	379.048,00	0,69
ZAR SOUTH AFRICA S. R207 7,25%/-05-15.01.2020	25.000.000	1.760.289,86	3,22
TRY TURKEY GOVERNMENT BOND 16,2%/-14-31.05.2019	10.000.000	1.828.979,85	3,34
TRY TURKEY 8,5%/-12-14.09.2022	7.000.000	1.007.399,47	1,84
USD UNITED STATES S. Z-2019 1,625%/-14-31.05.2019	900.000	896.414,07	1,64
USD US TREASURY 1%/-16-15.03.2019	1.300.000	1.296.292,97	2,37
Anleihen		36.511.532,93	66,72
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Anleihen		36.511.532,93	66,72
Total des Wertpapierbestandes		53.896.726,79	98,49
Bankguthaben und sonstige		2.040.759,97	3,73
Bankverbindlichkeiten und sonstige		-1.114.179,58	-2,04
Andere Passiva		-102.771,66	-0,18
Fondsvermögen		54.720.535,52	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

Mögliche Differenzen im Prozentsatz des Nettofondsvermögens sind das Resultat von Rundungen.

Vergütungen

Die gesamte offengelegte Vergütung betrifft die Tätigkeiten von MultiConcept Fund Management S.A. (die Verwaltungsgesellschaft) im Zusammenhang mit der Überwachung der von ihr delegierten Funktionen und Risikomanagementaktivitäten und enthält keine Vergütung für delegierte Fondsmanager.

Die angegebene Vergütung stellt einen Teil der Gesamtvergütung an die Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft dar, die allen von ihr verwalteten Fonds in Verbindung mit dem Gesamtnettovermögen der Gesellschaft zuzurechnen ist, wobei Nicht-OGAW und OGAW zu gleichen Teilen berücksichtigt werden.

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Reihe von Sicherheitsvorkehrungen getroffen, die die Mitarbeiter davon abhalten, unvertretbare Risiken im Verhältnis zum Tätigkeitsprofil einzugehen.

Die Gesamtvergütung dieser Personen im Zusammenhang mit Credit Suisse Wealth Funds 1 belief sich auf 2.654,41 CHF, von denen 2.311,11 CHF als feste und 343,30 CHF als variable Vergütung für das Geschäftsjahr gezahlt werden. Im Rahmen dieser Methodik wird die Anzahl der Mitarbeiter mit neun angesetzt, und zwei Personen als Conducting Officer registriert sind.

Gesamtrisikopotenzial

Das Gesamtrisikopotenzial wird nach dem Commitment-Ansatz für jeden Subfonds berechnet.

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Die Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte („SFT-Verordnung“) führt Berichtsanforderungen für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte („SFT“) und Total Total Return Swaps ein.

Ein Wertpapierfinanzierungsgeschäft („SFT“) ist gemäß Artikel 3 (11) der SFT-Verordnung definiert als:

- ein Pensionsgeschäft,
- ein Wertpapier- oder Warenleihgeschäft,
- ein Kauf-/Rückverkaufgeschäft oder ein Verkauf-/Rückkaufgeschäft,
- ein Lombardgeschäft.

Die Gesellschaft hielt in der zum 31.12.2018 endenden Periode keine Total Return Swaps und hat zu diesem Zeitpunkt auch keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.