

Jahresbericht

CS Fund 3

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

31. Mai 2022

Inhaltsverzeichnis

Verwaltung und Organe	3
Ungeprüfter Bericht über die Tätigkeiten	4
Ungeprüfte Nachhaltigkeitsberichterstattung	8
Credit Suisse (CH) 130/30 Swiss Equity Fund	12
Credit Suisse (CH) Swiss Real Estate Securities Fund	24
Credit Suisse (CH) Small and Mid Cap Switzerland Equity Fund	33
Credit Suisse (CH) Swissac Equity Fund	43
Credit Suisse (CH) Swiss Dividend Plus Equity Fund	52
Credit Suisse (CH) Small Cap Switzerland Equity Fund	65
Erläuterungen zum Jahresbericht	76
Bericht der Prüfungsgesellschaft	80

Verwaltung und Organe

Fondsleitung

Credit Suisse Funds AG, Zürich

Verwaltungsrat

- Dr. Thomas Schmuckli, Präsident (bis 13. April 2022)
- Luca Diener, Vizepräsident
- Patrik Marti, Mitglied (ab 14. April 2022 Präsident)
Managing Director, Credit Suisse (Schweiz) AG
- Jürg Roth, Mitglied
Managing Director, Credit Suisse (Schweiz) AG
- Raymond Rüttimann, Mitglied
Managing Director,
Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG
- Christian Schärer, Mitglied
Managing Director, Credit Suisse (Schweiz) AG
- Thomas Vonaesch, Mitglied (ab 1. Januar 2022)

Geschäftsleitung

- Thomas Schärer, CEO
- Patrick Tschumper, stellvertretender CEO und Leiter Fund Solutions
- Gilbert Eyb, Mitglied, Legal
- Thomas Federer, Mitglied, Performance & Risk Management (bis 31. März 2022)
- Michael Dinkel, Mitglied, Fund Services
- Hans Christoph Nickl, Mitglied, COO
- David Dubach, Mitglied, Oversight & ManCo Services
- Thomas Vonaesch, Mitglied, Real Estate Fund Management (bis 31. Dezember 2021)
- Gabriele Wyss, Mitglied, Compliance
- Christian Bieri, Mitglied, Real Estate Fund Management (ab 1. Januar 2022)
- Marcel Rüttimann, Mitglied, Performance & Risk Management (ab 1. April 2022)

Depotbank

Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich

Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG, Zürich

Informationen über Dritte

Delegation der Anlageentscheide

Die Anlageentscheide der Teilvermögen sind an die Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Zürich, als Vermögensverwalterin delegiert.

Delegation weiterer Teilaufgaben

Die Fondsleitung hat verschiedene Teilaufgaben der Fondsadministration an nachfolgende Gruppengesellschaften der Credit Suisse Group AG delegiert:

- Credit Suisse AG, Schweiz: Teilaufgaben in den Bereichen Rechts- und Complianceberatung, Facility Management und Management Information System MIS.
- Credit Suisse (Schweiz) AG, Schweiz: Teilaufgaben in den Bereichen Complianceberatung, Personalwesen Collateral Management, IT Dienstleistungen und First Line of Defense Support (FLDS).
- Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Schweiz: Real Estate Administration (u.a. Fonds- und Liegenschaftsbuchhaltung, Liegenschaftenverwaltung).
- Credit Suisse Services AG, Schweiz: Teilaufgaben in den Bereichen Complianceberatung, Finanzwesen der Fondsleitung und Steuerberatung.
- Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A., Luxembourg: Teilaufgaben im Bereich der Fondsbuchhaltung sowie Unterstützung bei der Überwachung der Anlagevorschriften.
- Credit Suisse (Poland) Sp.z.o.o., Polen: Teilaufgaben in den Bereichen Fondsbuchhaltung, Information Management (u.a. Produkt-Masterdaten, Preis-Publikationen, Factsheet-Produktion, KIID-Produktion und Erstellen von Reportings), Legal Reporting (Erstellung des Jahresberichts) sowie weitere Supportaufgaben.

Die genaue Ausführung des Auftrages regelt ein zwischen der Fondsleitung und den genannten Gruppengesellschaften abgeschlossener Vertrag. Es besteht die Möglichkeit, den genannten Gruppengesellschaften weitere Teilaufgaben zu delegieren.

Ungeprüfter Tätigkeitsbericht vom 1. Juni 2021 bis zum 31. Mai 2022*

Credit Suisse 130/30 Swiss Equity Fund

Der Schweizer Aktienmarkt sah zwei gegensätzliche Hälften während der Berichtsperiode. Während der Swiss Performance Index (SPI) in der ersten Hälfte deutlich zulegte, gab er in der zweiten Hälfte fast die gesamten Gewinne wieder ab. So blieb der SPI Index innert Jahresfrist per Ende Mai 2022 fast unverändert.

Im Sommer 2021 stabilisierte sich die Covid-19 Situation in den meisten entwickelten Volkswirtschaften dank der Impffortschritte und des wärmeren Wetters. Die Aktienmärkte legten kräftig zu, getrieben durch die anhaltende Wiedereröffnung nach den Covid-Ausgangssperren und die damit verbundene wirtschaftliche Erholung. Zudem profitierten die Aktienmärkte von der nach wie vor sehr lockeren Geldpolitik aller grossen Zentralbanken. Die Aktienmärkte starteten jedoch verhalten ins neue Jahr 2022 und korrigierten bis Ende der Berichtsperiode Ende Mai 2022. Der anhaltend hohe Inflationsdruck zwang die Notenbanken weltweit mit einer aggressiven Erhöhung der Leitzinsen zu beginnen. Ende Februar begann Russland einen Angriffskrieg gegen die Ukraine, der die Aktienmärkte zusätzlich belastete. Grosskapitalisierte Werte entwickelten sich innerhalb der Berichtsperiode besser als klein und mittelgrosse Gesellschaften. Insgesamt stiegen grosskapitalisierte Werte in der Berichtsperiode von Juni 2021 bis Mai 2022 um +5.3%, während das Small/Mid Cap Segment -11.1% einbüsste. Innerhalb des SPI entwickelten sich die Segmente im Berichtszeitraum sehr unterschiedlich. Defensive Sektoren wie nicht-zyklische Konsumgüter (+7%), der Health Care Sektor (+8%) und Immobiliengesellschaften (+2%) konnten den Index schlagen. Zyklische Sektoren und Gesellschaften mit ausserordentlich hohen Bewertungen verloren deutlich mehr als der Index: Industrieunternehmen (-12%), IT-Sektor (-34%) und Materials (-9%). In der ersten Hälfte der Berichtsperiode erhöhten wir unseren Anteil bei den nicht-zyklischen Konsumgütern, im Health Care und im IT-Sektor, sowie unsere Gewichtung bei den Finanztiteln. Auf der anderen Seite reduzierten wir unseren Gewichtungen in zyklischen Sektoren, so zum Beispiel bei den Industrietiteln, bei zyklischen Konsumgütern oder im Materials Sektor. Gegen Ende der Berichtsperiode kauften wir im Materials Sektor und bei ausgewählten Industrietiteln hinzu, wohingegen wir bei den Finanztiteln und im Konsumgüterbereich Gewinne realisierten.

Die Bewertung des Schweizer Aktienmarktes ist innert Jahresfrist im Zuge der Marktkorrektur deutlich gefallen. Das Kurs-Gewinn-Verhältnis auf den erwarteten Gewinnen der nächsten 12 Monate nahm von 20.3x auf 17.9x ab, die Gewinnrevisionen waren dabei leicht negativ. Die Rendite der 10-jährigen Staatsanleihen stieg deutlich auf etwa 0.7% an. Die Risikoprämie der Aktien verbesserte sich um 80 Basispunkte auf +4.8%. Die geschätzte Dividendenrendite für das laufende Geschäftsjahr liegt bei einem sehr attraktiven Niveau von +2.9%. Der Aktienmarkt ist damit im längerfristigen Vergleich in etwa fair bewertet. Eine freundliche Aktienmarktentwicklung bedingt, dass sich das Wirtschaftswachstum weiterhin robust zeigt und damit verbunden die Gewinne der Unternehmen nicht einbrechen. Eine weiterhin hohe Inflation und damit verbunden ein höheres Zinsniveau stellen unseres Erachtens zurzeit die grössten Risiken für den Aktienmarkt dar.

Credit Suisse (CH) Swiss Real Estate Securities Fund

Der Markt für indirekte Schweizer Immobilienanlagen entwickelte sich in der Berichtsperiode mit einer Rendite von -2.2% nicht wie gewünscht. Die Immobilienfonds (-3.7%) verzeichneten eine negative Performance, währenddem die Immobilienaktiengesellschaften (+2.1%) das Berichtsjahr positiv abschlossen. Die Rendite der 10-jährigen Bundesobligationen legte in der Berichtsperiode deutlich zu und schloss per 31.05.2022 mit 0.9% im positiven Bereich. Nach einer länger anhaltenden Phase der Konsolidierung auf hohem Niveau korrigierte der Markt im Frühling im Einklang mit weiter steigenden Zinsen deutlich. Der Grund für die steigenden Zinsen sind die hohen Inflationsraten ausgelöst durch eine starke Nachfrage nach der Aufhebung der Covid-Massnahmen, Engpässe in den Lieferketten sowie der Krieg in der Ukraine.

Aus den bisher veröffentlichten Jahresabschlüssen von Immobilienfonds und -aktiengesellschaften geht hervor, dass der Schweizer Immobilienmarkt nach vor sehr robust ist und auch für den Rest des Jahres starke Zahlen erwartet werden. Für das BIP Wachstum halten wir an unserer Prognose vom vergangenen Herbst fest und sehen für dieses Jahr nach wie vor ein überdurchschnittlich starkes Wachstum von 2.5%. Die Nachholeffekte nach der Aufhebung der Coronamassnahmen im Inland sowie in grossen Teilen des Auslands schwächen sich aber zunehmend ab. Und neue Wachstumstreiber sind angesichts der schwierigen Lage der Weltwirtschaft, die von Inflation, geldpolitischer Straffung und geopolitischen Unsicherheiten geprägt ist, nicht in Sicht. Dementsprechend prognostizieren wir für 2023 eine Verlangsamung der Wachstumsdynamik auf 1.6%.

Dank einer generell höheren Bedeutung des Wohnens im Zuge der Corona-Pandemie und der zuletzt kräftigen wirtschaftlichen Erholung erfreut sich der Mietwohnungsmarkt einer robusten Nachfrage. Derweil steigt die Zuwanderung unter anderem als Reaktion auf die hohe Zahl offener Stellen. In den vergangenen zwölf Monaten verzeichnete die Schweiz einen Wanderungssaldo von 73'500 Personen – ein Wert, der zuletzt vor mehr als sechs Jahren erreicht wurde. Die Anzahl der Zuzüge hat stark zugenommen, während noch immer weniger Personen die Schweiz verlassen als in den Jahren vor COVID-19. In dieser Statistik nicht berücksichtigt sind die rund 50'000 bisher aufgenommenen Kriegsflüchtlinge aus der Ukraine, welche die Wohnungsnachfrage ebenfalls verstärken. Der Mietwohnungsmarkt ist aktuell durch eine steigende Nachfrage bei gleichzeitig rückläufigem Angebot gekennzeichnet. Sämtliche Zeichen stehen nun auf Erholung: Die Leerwohnungsziffer begann bereits 2021 zu sinken, die Angebotsquote ist nun ebenfalls rückläufig, und die Insertionsdauer hat sich inzwischen auf den tiefsten Stand seit 2015 verkürzt. Vor allem in ländlichen und touristischen Gemeinden hat der Markt stark an Dynamik gewonnen. Dementsprechend hat auch bei den Mieten eine Trendwende eingesetzt. Diese Markterholung dürfte sich fortsetzen; höchstens ein konjunktureller Einbruch könnte sie gefährden.

Nach einem vorübergehenden Rückgang der Gesamtbeschäftigung war das jährliche Beschäftigungswachstum im 4. Quartal 2021 mit 1.65% wieder deutlich positiv. Den stärksten Zuwachs verzeichneten die Unternehmensdienstleistungen sowie der Bereich Gesundheit/öffentliche Dienste. Bei stark auf Bürotätigkeiten ausgerichteten Branchen wuchs die Beschäftigung gar um 2.4%. Die Nachfrage nach Büroflächen hat sich daher belebt, zumal gewisse Firmen, die sich seit Ausbruch der Corona-Pandemie mit Neuanmietungen zurückhielten, offenbar nicht mehr länger warten konnten. Wie viele Mietverträge dagegen aufgrund von Homeoffice nicht verlängert werden, lässt sich noch nicht genauer beziffern. Solche wird es jedoch geben. Die 12-Monats-Summe der Baubewilligungen für Büroprojekte lag zuletzt mit CHF 1'586 Mio. um rund 18% unter dem langjährigen Mittel. Die Investoren sind mit Büroinvestitionen folglich etwas vorsichtiger geworden und halten sich mit neuen Projekten zurück, solange die Unsicherheit bezüglich des künftigen Flächenbedarfs andauert. Die Zurückhaltung der Investoren dürfte dazu beitragen, dass sich auf dem Schweizer Büromarkt insgesamt kein allzu grosses Ungleichgewicht aufbauen wird. Regional und lokal zeichnen sich allerdings grössere Angebotsüberhänge bzw. auch Knappheiten ab.

Aufgrund der überraschenden Erhöhung des Leitzinses auf -0.25% durch die SNB, haben wir unsere Prognose für September auf 0.25% und für Dezember auf 0.5% angehoben. Nach einem Ausflug auf fast 1.6%, notiert die Rendite der 10-jährigen Bundesobligation Anfang Juli wieder bei knapp unter 1%, während sich durch den Kursrückgang die Direktrendite der Immobilienfonds von 2.5% auf 3.0% erhöht hat. Die für die Bewertung wichtige Differenz zur Kapitalmarktrendite beträgt 2% und weist damit wieder einen Puffer auf. Wir gehen daher davon aus, dass der indirekte Immobilienmarkt unter den herrschenden Bedingungen ein gutes Fundament gefunden hat.

Credit Suisse (CH) Small and Mid Cap Switzerland Equity Fund

Der Schweizer Aktienmarkt legte von Ende Mai 2021 bis Ende Dezember 2021 zu, erfuhr jedoch in der zweiten Hälfte der Berichtsperiode eine Korrektur.

Aufgrund des Fortschritts der Impfkampagnen und des wärmeren Wetters im Sommer 2021 stabilisierte sich die Pandemielage in den meisten Industrieländern. Die anhaltende Wiedereröffnung der Wirtschaft und die Konjunkturerholung sorgten für Kursgewinne an den globalen Aktienmärkten. Die Aktienmärkte profitierten weiter von der äusserst lockeren Geldpolitik der wichtigsten Zentralbanken. Anfang des Jahres 2022 setzte jedoch eine Korrektur an den Aktienmärkten ein, da die steigende Inflation die wichtigsten Zentralbanken zu Zinserhöhungen zwang. Zudem begann Ende Februar mit dem Einmarsch Russlands in der Ukraine ein Krieg, dessen Ende nicht absehbar ist und der die Aktienmärkte unter Druck setzt. Während das Small- und Mid-Cap-Segment in der ersten Hälfte der Berichtsperiode weitgehend mit den Large Caps Schritt halten konnte, blieb es in der zweiten Hälfte deutlich hinter dieser Gruppe zurück. Von Juni 2021 bis Mai 2022 legte das Large-Cap-Segment um 5,3 % zu, während Small- und Mid-Caps um 11,1 % zurückgingen.

In der ersten Hälfte der Berichtsperiode reduzierten wir unser Engagement in Finanzwerten, Industrieunternehmen und zyklischen Konsumgütern. Die Erlöse schichteten wir in erster Linie in den Informationstechnologiesektor um. In den ersten Monaten des Jahres 2022 haben wir das Portfolio neu positioniert, um es an die neue Realität einer anhaltend höheren Inflation und allgemein höherer Zinsen anzupassen. Wir erhöhten dazu unser Engagement im Finanzsektor, in erster Linie, indem wir unsere Positionen im Versicherungsbereich und in zinsensitiven, gut kapitalisierten Regionalbanken aufstockten. Darüber hinaus erhöhten wir unser Engagement im defensiven Segment der Immobilienunternehmen. Unser Engagement in teuer bewerteten Wachstumsunternehmen in den Sektoren Gesundheit und Informationstechnologie haben wir hingegen deutlich reduziert. Zusätzlich haben wir unsere Position in zyklischen Industriewerten weiter reduziert. Die Bewertung des Schweizer Aktienmarktes ist während des Berichtsjahres zurückgegangen. Das Kurs-Gewinn-Verhältnis des SPIEX-Index auf Basis der erwarteten Gewinne für die nächsten zwölf Monate lag bei 19 und damit unter dem Vorjahreswert von 26; zugleich fielen die Gewinnrevisionen leicht negativ aus. Die Rendite 10-jähriger Staatsanleihen stieg während der Berichtsperiode deutlich an und erhöhte sich von -0,2 % auf 0,7 %. Nach der jüngsten Marktkorrektur lag die geschätzte Dividendenrendite bei 2,7 % und dürfte einen gewissen Schutz vor Verlusten bieten. Das Ausbleiben weiterer erheblicher Abwärtskorrekturen der Gewinne vorausgesetzt, haben die Bewertungen des Small- und Mid-Cap-Segments ein attraktives Niveau erreicht.

Credit Suisse (CH) Swissac Equity Fund

Der Schweizer Aktienmarkt sah zwei gegensätzliche Hälften während der Berichtsperiode. Während der Swiss Performance Index (SPI) in der ersten Hälfte deutlich zulegte, gab er in der zweiten Hälfte fast die gesamten Gewinne wieder ab. So blieb der SPI Index innert Jahresfrist per Ende Mai 2022 fast unverändert.

Im Sommer 2021 stabilisierte sich die Covid-19 Situation in den meisten entwickelten Volkswirtschaften dank der Impffortschritte und des wärmeren Wetters. Die Aktienmärkte legten kräftig zu, getrieben durch die anhaltende Wiedereröffnung nach den Covid-Ausgangssperren und die damit verbundene wirtschaftliche Erholung. Zudem profitierten die Aktienmärkte von der nach wie vor sehr lockeren Geldpolitik aller grossen Zentralbanken. Die Aktienmärkte starteten jedoch verhalten ins neue Jahr 2022 und korrigierten bis Ende der Berichtsperiode Ende Mai 2022. Der anhaltend hohe Inflationsdruck zwang die Notenbanken weltweit mit einer aggressiven Erhöhung der Leitzinsen zu beginnen. Ende Februar begann Russland einen Angriffskrieg gegen die Ukraine, der die Aktienmärkte zusätzlich belastete. Grosskapitalisierte Werte entwickelten sich innerhalb der Berichtsperiode besser als klein und mittelgrosse Gesellschaften. Insgesamt stiegen grosskapitalisierte Werte in der Berichtsperiode von Juni 2021 bis Mai 2022 um +5.3%, während das Small/Mid Cap Segment -11.1% einbüsste. Innerhalb des SPI entwickelten sich die Segmente im Berichtszeitraum sehr unterschiedlich. Defensive Sektoren wie nicht-zyklische Konsumgüter (+7%), der Health Care Sektor (+8%) und Immobiliengesellschaften (+2%) konnten den Index schlagen. Zyklische Sektoren und Gesellschaften mit ausserordentlich hohen Bewertungen verloren deutlich mehr als der Index: Industrieunternehmen (-12%), IT-Sektor (-34%) und Materials (-9%). In der ersten Hälfte der Berichtsperiode erhöhten wir unseren Anteil im Health Care und im IT-Sektor, sowie unsere Gewichtung bei den Finanztiteln. Auf der anderen Seite reduzierten wir unseren Gewichtungen in zyklischen Sektoren, so zum Beispiel bei den Industrietiteln, bei zyklischen Konsumgütern oder im Materials Sektor. Gegen Ende der Berichtsperiode kauften wir im Materials Sektor und bei ausgewählten Industrietiteln hinzu, wohingegen wir bei den Finanztiteln und im Konsumgüterbereich Gewinne realisierten.

Die Bewertung des Schweizer Aktienmarktes ist innert Jahresfrist im Zuge der Marktkorrektur deutlich gefallen. Das Kurs-Gewinn-Verhältnis auf den erwarteten Gewinnen der nächsten 12 Monate nahm von 20.3x auf 17.9x ab, die Gewinnrevisionen waren dabei leicht negativ. Die Rendite der 10-Jährigen Staatsanleihen stieg deutlich auf etwa 0.7% an. Die Risikoprämie der Aktien verbesserte sich um 80 Basispunkte auf +4.8%. Die geschätzte Dividendenrendite für das laufende Geschäftsjahr liegt bei einem sehr attraktiven Niveau von +2.9%. Der Aktienmarkt ist damit im längerfristigen Vergleich in etwa fair bewertet. Eine freundliche Aktienmarktentwicklung bedingt, dass sich das Wirtschaftswachstum weiterhin robust zeigt und damit verbunden die Gewinne der Unternehmen nicht einbrechen. Eine weiterhin hohe Inflation und damit verbunden ein höheres Zinsniveau stellen unseres Erachtens zurzeit die grössten Risiken für den Aktienmarkt dar.

Credit Suisse (CH) Swiss Dividend Plus Equity Fund

Der Schweizer Aktienmarkt sah zwei gegensätzliche Hälften während der Berichtsperiode. Während der Swiss Performance Index (SPI) in der ersten Hälfte deutlich zulegte, gab er in der zweiten Hälfte fast die gesamten Gewinne wieder ab. So blieb der SPI Index innert Jahresfrist per Ende Mai 2022 fast unverändert.

Im Sommer 2021 stabilisierte sich die Covid-19 Situation in den meisten entwickelten Volkswirtschaften dank der Impffortschritte und des wärmeren Wetters. Die Aktienmärkte legten kräftig zu, getrieben durch die anhaltende Wiedereröffnung nach den Covid-Ausgangssperren und die damit verbundene wirtschaftliche Erholung. Zudem profitierten die Aktienmärkte von der nach wie vor sehr lockeren Geldpolitik aller grossen Zentralbanken. Die Aktienmärkte starteten jedoch verhalten ins neue Jahr 2022 und korrigierten bis Ende der Berichtsperiode Ende Mai 2022. Der anhaltend hohe Inflationsdruck zwang die Notenbanken weltweit mit einer aggressiven Erhöhung der Leitzinsen zu beginnen. Ende Februar begann Russland einen Angriffskrieg gegen die Ukraine, der die Aktienmärkte zusätzlich belastete. Grosskapitalisierte Werte entwickelten sich innerhalb der Berichtsperiode besser als klein und mittelgrosse Gesellschaften. Insgesamt stiegen grosskapitalisierte Werte in der Berichtsperiode von Juni 2021 bis Mai 2022 um +5.3%, während das Small/Mid Cap Segment -11.1% einbüsste. Innerhalb des SPI entwickelten sich die Segmente im Berichtszeitraum sehr unterschiedlich. Defensive Sektoren wie nicht-zyklische Konsumgüter (+7%), der Health Care Sektor (+8%) und Immobiliengesellschaften (+2%) konnten den Index schlagen. Zyklische Sektoren und Gesellschaften mit ausserordentlich hohen Bewertungen verloren deutlich mehr als der Index: Industrieunternehmen (-12%), IT-Sektor (-34%) und Materials (-9%).

In der ersten Hälfte der Berichtsperiode erhöhten wir unseren Anteil im nicht-zyklischen Konsumgütersektor, die den Finanztiteln und im IT-Sektor. Auf der anderen Seite reduzierten wir unseren Gewichtungen in zyklischen Sektoren, so zum Beispiel bei den Industrietiteln. Anfang 2022 kauften wir im Materials Sektor und bei ausgewählten Industrietiteln hinzu, wohingegen wir bei den Finanztiteln und im Konsumgüterbereich Gewinne realisierten. Die Bewertung des Schweizer Aktienmarktes ist innert Jahresfrist im Zuge der Marktkorrektur deutlich gefallen. Das Kurs-Gewinn-Verhältnis auf den erwarteten Gewinnen der nächsten 12 Monate nahm von 20.3x auf 17.9x ab, die Gewinnrevisionen waren dabei leicht negativ. Die Rendite der 10-Jährigen Staatsanleihen stieg deutlich auf etwa 0.7% an. Die Risikoprämie der Aktien verbesserte sich um 80 Basispunkte auf +4.8%. Die geschätzte Dividendenrendite für das laufende Geschäftsjahr liegt bei einem sehr attraktiven Niveau von +2.9%. Der Aktienmarkt ist damit im längerfristigen Vergleich in etwa fair bewertet. Eine freundliche Aktienmarktentwicklung bedingt, dass sich das Wirtschaftswachstum weiterhin robust zeigt und damit verbunden die Gewinne der Unternehmen nicht einbrechen. Eine weiterhin hohe Inflation und damit verbunden ein höheres Zinsniveau stellen unseres Erachtens zurzeit die grössten Risiken für den Aktienmarkt dar.

Credit Suisse (CH) Small Cap Switzerland Equity Fund

Der Schweizer Aktienmarkt legte von Ende Mai 2021 bis Ende Dezember 2021 zu, verlor jedoch in der zweiten Hälfte der Berichtsperiode an Boden. Im Verlauf des Berichtszeitraums konnte sich das Small-Cap-Segment in der ersten Hälfte recht gut behaupten, verzeichnete jedoch in der zweiten Hälfte eine starke Korrektur und beendete das Berichtsjahr im Minus.

Aufgrund des Fortschritts der Impfkampagnen und des wärmeren Wetters im Sommer 2021 stabilisierte sich die Pandemielage in den meisten Industrieländern. Die anhaltende der Wiedereröffnung der Wirtschaft und die Konjunkturerholung sorgten für Kursgewinne an den globalen Aktienmärkten. Die Aktienmärkte profitierten weiter von der äusserst lockeren Geldpolitik der wichtigsten Zentralbanken. Anfang des Jahres 2022 setzte jedoch eine Korrektur an den Aktienmärkten ein, da die steigende Inflation die wichtigsten Zentralbanken zu Zinserhöhungen zwang. Zudem begann Ende Februar mit dem Einmarsch Russlands in der Ukraine ein Krieg, dessen Ende nicht absehbar ist und der die Aktienmärkte unter Druck setzt. Während das Small- und Mid-Cap-Segment in der ersten Hälfte der Berichtsperiode weitgehend mit den Large Caps Schritt halten konnte, blieb es in der zweiten Hälfte deutlich hinter dieser Gruppe zurück.

Der Fonds entwickelte sich in der ersten Jahreshälfte in etwa im Einklang mit dem Index, verzeichnete aber im zweiten Halbjahr grössere Einbussen als der Index. Die Underperformance ging auf die Rotation aus zyklischen und Wachstumsunternehmen in defensivere Unternehmen und Value-Aktien und eine allgemeine Korrektur der Multiples infolge des steigenden Zinsniveaus zurück. Auf Sektorebene resultierte der negative Beitrag aus der Untergewichtung in Finanz- und Immobilienwerten und die Übergewichtung im Technologiesektor. Unsere Untergewichtung in Finanz- und Immobilienwerten beruhte auf Liquiditätsüberlegungen. Wir haben unser zyklisches Engagement in der zweiten Hälfte des Berichtsjahrs deutlich reduziert, da die Inflationsraten und die restriktiveren monetären Bedingungen eine dämpfende Wirkung auf die Nachfrage und Konsumentenstimmung haben werden. Der Anlagefokus liegt weiter auf hochwertigen Titel mit hoher Preissetzungsmacht, innovativen Produktportfolios und starker Marktposition.

* Die Angaben und Renditen beziehen sich auf die abgelaufene Berichtsperiode und sind nicht massgebend für zukünftige Erträge.

Ungeprüfte Nachhaltigkeitsberichterstattung

Für nachhaltigkeitsbezogene Schweizer kollektive Kapitalanlagen sind die jeweiligen Informationen in Bezug auf die Erreichung der Nachhaltigkeitsziele weiter unten angegeben.

Subfonds, die keinen Nachhaltigkeitsbezug aufweisen, sind weiter unten nicht aufgeführt.

Subfonds

Credit Suisse (CH) Small and Mid Cap Switzerland Equity Fund

Der Subfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale sowie Praktiken guter Unternehmensführung (ESG) gemäss den Erläuterungen im Verkaufsprospekt.

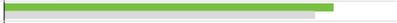
Die ESG-Merkmale des Subfonds werden erfüllt durch die Anwendung der im Verkaufsprospekt des Subfonds beschriebenen Richtlinien von CSAM für nachhaltiges Investieren (CSAM Sustainable Investing Policy) und des speziellen Anlageprozesses in Bezug auf die Berücksichtigung von ESG-Faktoren für Aktienprodukte. ESG-Merkmale wurden insbesondere erfüllt durch die Anwendung der ESG Wertpapieranalyse von CSAM, die auf ESG-Ratings von verschiedenen Dienstleistern beruht.

Der konkrete Portfolioaufbau basiert auf der Bewertung von Wertpapieren im Hinblick auf ihre ESG-Faktoren und eines speziellen ESG-Anlageprozesses. In Wertpapieren, deren finanzielle Rendite die inhärenten finanziellen und nachhaltigkeitsbezogenen Risiken ausgleicht, kann weiterhin investiert werden.

Die untenstehende Aufschlüsselung der ESG-Ratings ist eine Momentaufnahme bestehender MSCI-Ratings von Emittenten auf der Grundlage einer Durchsicht, die im Portfolio des Subfonds enthalten sind, Stand 31.05.2022. Sie stellt keinen Durchschnitt für den Berichtszeitraum dar und ist für keinen anderen Tag des Geschäftsjahres repräsentativ für das Rating des Portfolios. Sie stellt eine Komponente der ESG-Wertpapieranalyse der CSAM dar, die vom Anlageverwalter zum Zweck des Portfolioaufbaus angewendet wird. Daher vermittelt die nachstehende Bewertung kein vollständiges Bild davon, wie die CSAM-Politik für nachhaltiges Investieren für diesen spezifischen Subfonds konkret umgesetzt wird.

Asset breakdown - by ESG rating

In % of total economic exposure

	Portfolio	Benchmark	Relative	
AAA	5.78	5.36	0.43	
AA	31.89	30.10	1.79	
A	34.97	35.90	-0.93	
BBB	9.19	9.36	-0.17	
BB	13.20	11.86	1.34	
B	-	0.89	-0.89	
Not ratable	2.74	-	2.74	
No data coverage	2.23	6.54	-4.31	

Das ESG-Rating wird von MSCI ESG zur Verfügung gestellt und auf einer Skala von AAA (höchste Wertung) bis CCC (niedrigste Wertung) gemessen. Das Rating basiert auf der zugrundeliegenden Exposition der Emittenten gegenüber branchenspezifischen ESG-Risiken, auf ihrer Fähigkeit, diese Risiken im Vergleich zu Vertretern ihrer Vergleichsgruppe zu mindern, sowie auf dem Risiko, ESG-bezogene Chancen zu verpassen. Das Gesamtrating des Portfolios wird in Relation zur Branche berechnet, während es sich bei den Ratings der einzelnen Säulen E, S und G um absolute Ratings handelt. Daher kann das Gesamtrating nicht als Durchschnitt der einzelnen Ratings der Säulen E, S und G betrachtet werden. Weitere Informationen zur MSCI ESG Key Issue Hierarchy und zur Berechnung der einzelnen Faktoren finden Sie unter: "<https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing>".

Bestimmte Informationen ©2022 MSCI ESG Research LLC. Nachdruck mit Genehmigung. Wenngleich Credit Suisse Group AG und/oder ihre verbundenen Informationsanbieter, wie unter anderem MSCI ESG Research LLC und ihre verbundenen Unternehmen (die "ESG-Parteien"), Informationen aus Quellen beziehen, die sie für zuverlässig halten, geben die ESG-Parteien keine Zusicherungen oder Garantien bezüglich der Echtheit, Richtigkeit und/oder Vollständigkeit von hierin enthaltenen Daten ab und lehnen jegliche ausdrücklichen oder impliziten Zusicherungen ab, unter anderem bezüglich der Marktgängigkeit und der Eignung für einen bestimmten Zweck. Keine der ESG-Parteien haftet in irgendeiner Weise für Fehler oder Auslassungen im Zusammenhang mit hierin enthaltenen Daten oder für irgendwelche direkten oder indirekten Schäden, Folge- oder Sonderschäden, Schadenersatzforderungen mit Strafcharakter oder sonstige Schäden (einschliesslich entgangener Gewinn), auch wenn sie auf die Möglichkeit solcher Schäden hingewiesen wurden.

Weitere Informationen über die vorliegenden ESG-Offenlegungen finden Sie in den ESG-Erläuterungen weiter unten.

Credit Suisse (CH) Swissac Equity Fund

Der Subfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale sowie Praktiken guter Unternehmensführung (ESG) gemäss den Erläuterungen im Verkaufsprospekt.

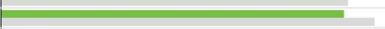
Die ESG-Merkmale des Subfonds werden erfüllt durch die Anwendung der im Verkaufsprospekt des Subfonds beschriebenen Richtlinien von CSAM für nachhaltiges Investieren (CSAM Sustainable Investing Policy) und des speziellen Anlageprozesses in Bezug auf die Berücksichtigung von ESG-Faktoren für Aktienprodukte. ESG-Merkmale wurden insbesondere erfüllt durch die Anwendung der ESG Wertpapieranalyse von CSAM, die auf ESG-Ratings von verschiedenen Dienstleistern beruht.

Der konkrete Portfolioaufbau basiert auf der Bewertung von Wertpapieren im Hinblick auf ihre ESG-Faktoren und eines speziellen ESG-Anlageprozesses. In Wertpapieren, deren finanzielle Rendite die inhärenten finanziellen und nachhaltigkeitsbezogenen Risiken ausgleicht, kann weiterhin investiert werden.

Die untenstehende Aufschlüsselung der ESG-Ratings ist eine Momentaufnahme bestehender MSCI-Ratings von Emittenten auf der Grundlage einer Durchsicht, die im Portfolio des Subfonds enthalten sind, Stand 31.05.2022. Sie stellt keinen Durchschnitt für den Berichtszeitraum dar und ist für keinen anderen Tag des Geschäftsjahres repräsentativ für das Rating des Portfolios. Sie stellt eine Komponente der ESG-Wertpapieranalyse der CSAM dar, die vom Anlageverwalter zum Zweck des Portfolioaufbaus angewendet wird. Daher vermittelt die nachstehende Bewertung kein vollständiges Bild davon, wie die CSAM-Politik für nachhaltiges Investieren für diesen spezifischen Subfonds konkret umgesetzt wird.

Asset breakdown - by ESG rating

In % of total economic exposure

	Portfolio	Benchmark	Relative	
AAA	10.04	11.76	-1.72	
AA	39.01	39.86	-0.85	
A	39.36	42.89	-3.54	
BBB	4.79	1.79	3.00	
BB	4.60	2.27	2.33	
B	-	0.17	-0.17	
Not ratable	2.20	-	2.20	
No data coverage	-	1.25	-1.25	

Das ESG-Rating wird von MSCI ESG zur Verfügung gestellt und auf einer Skala von AAA (höchste Wertung) bis CCC (niedrigste Wertung) gemessen. Das Rating basiert auf der zugrundeliegenden Exposition der Emittenten gegenüber branchenspezifischen ESG-Risiken, auf ihrer Fähigkeit, diese Risiken im Vergleich zu Vertretern ihrer Vergleichsgruppe zu mindern, sowie auf dem Risiko, ESG-bezogene Chancen zu verpassen. Das Gesamtrating des Portfolios wird in Relation zur Branche berechnet, während es sich bei den Ratings der einzelnen Säulen E, S und G um absolute Ratings handelt. Daher kann das Gesamtrating nicht als Durchschnitt der einzelnen Ratings der Säulen E, S und G betrachtet werden. Weitere Informationen zur MSCI ESG Key Issue Hierarchy und zur Berechnung der einzelnen Faktoren finden Sie unter: "<https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing>".

Bestimmte Informationen ©2022 MSCI ESG Research LLC. Nachdruck mit Genehmigung. Wenngleich Credit Suisse Group AG und/oder ihre verbundenen Informationsanbieter, wie unter anderem MSCI ESG Research LLC und ihre verbundenen Unternehmen (die "ESG-Parteien"), Informationen aus Quellen beziehen, die sie für zuverlässig halten, geben die ESG-Parteien keine Zusicherungen oder Garantien bezüglich der Echtheit, Richtigkeit und/oder Vollständigkeit von hierin enthaltenen Daten ab und lehnen jegliche ausdrücklichen oder impliziten Zusicherungen ab, unter anderem bezüglich der Marktgängigkeit und der Eignung für einen bestimmten Zweck. Keine der ESG-Parteien haftet in irgendeiner Weise für Fehler oder Auslassungen im Zusammenhang mit hierin enthaltenen Daten oder für irgendwelche direkten oder indirekten Schäden, Folge- oder Sonderschäden, Schadenersatzforderungen mit Strafcharakter oder sonstige Schäden (einschliesslich entgangener Gewinn), auch wenn sie auf die Möglichkeit solcher Schäden hingewiesen wurden.

Weitere Informationen über die vorliegenden ESG-Offlegungen finden Sie in den ESG-Erläuterungen weiter unten.

Credit Suisse (CH) Swiss Dividend Plus Equity Fund

Der Subfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale sowie Praktiken guter Unternehmensführung (ESG) gemäss den Erläuterungen im Verkaufsprospekt.

Die ESG-Merkmale des Subfonds werden erfüllt durch die Anwendung der im Verkaufsprospekt des Subfonds beschriebenen Richtlinien von CSAM für nachhaltiges Investieren (CSAM Sustainable Investing Policy) und des speziellen Anlageprozesses in Bezug auf die Berücksichtigung von ESG-Faktoren für Aktienprodukte. ESG-Merkmale wurden insbesondere erfüllt durch die Anwendung der ESG Wertpapieranalyse von CSAM, die auf ESG-Ratings von verschiedenen Dienstleistern beruht.

Der konkrete Portfolioaufbau basiert auf der Bewertung von Wertpapieren im Hinblick auf ihre ESG-Faktoren und eines speziellen ESG-Anlageprozesses. In Wertpapiere, deren finanzielle Rendite die inhärenten finanziellen und nachhaltigkeitsbezogenen Risiken ausgleicht, kann weiterhin investiert werden.

Die untenstehende Aufschlüsselung der ESG-Ratings ist eine Momentaufnahme bestehender MSCI-Ratings von Emittenten auf der Grundlage einer Durchsicht, die im Portfolio des Subfonds enthalten sind, Stand 31.05.2022. Sie stellt keinen Durchschnitt für den Berichtszeitraum dar und ist für keinen anderen Tag des Geschäftsjahres repräsentativ für das Rating des Portfolios. Sie stellt eine Komponente der ESG-Wertpapieranalyse der CSAM dar, die vom Anlageverwalter zum Zweck des Portfolioaufbaus angewendet wird. Daher vermittelt die nachstehende Bewertung kein vollständiges Bild davon, wie die CSAM-Politik für nachhaltiges Investieren für diesen spezifischen Subfonds konkret umgesetzt wird.

Asset breakdown - by ESG rating

In % of total economic exposure

	Portfolio	Benchmark	Relative	
AAA	14.34	11.76	2.58	
AA	44.33	39.86	4.46	
A	34.57	42.89	-8.32	
BBB	1.27	1.79	-0.52	
BB	-	2.27	-2.27	
B	-	0.17	-0.17	
Not ratable	3.87	-	3.87	
No data coverage	1.62	1.25	0.37	

Das ESG-Rating wird von MSCI ESG zur Verfügung gestellt und auf einer Skala von AAA (höchste Wertung) bis CCC (niedrigste Wertung) gemessen. Das Rating basiert auf der zugrundeliegenden Exposition der Emittenten gegenüber branchenspezifischen ESG-Risiken, auf ihrer Fähigkeit, diese Risiken im Vergleich zu Vertretern ihrer Vergleichsgruppe zu mindern, sowie auf dem Risiko, ESG-bezogene Chancen zu verpassen. Das Gesamtrating des Portfolios wird in Relation zur Branche berechnet, während es sich bei den Ratings der einzelnen Säulen E, S und G um absolute Ratings handelt. Daher kann das Gesamtrating nicht als Durchschnitt der einzelnen Ratings der Säulen E, S und G betrachtet werden. Weitere Informationen zur MSCI ESG Key Issue Hierarchy und zur Berechnung der einzelnen Faktoren finden Sie unter: "<https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing>".

Bestimmte Informationen ©2022 MSCI ESG Research LLC. Nachdruck mit Genehmigung. Wenngleich Credit Suisse Group AG und/oder ihre verbundenen Informationsanbieter, wie unter anderem MSCI ESG Research LLC und ihre verbundenen Unternehmen (die "ESG-Parteien"), Informationen aus Quellen beziehen, die sie für zuverlässig halten, geben die ESG-Parteien keine Zusicherungen oder Garantien bezüglich der Echtheit, Richtigkeit und/oder Vollständigkeit von hierin enthaltenen Daten ab und lehnen jegliche ausdrücklichen oder impliziten Zusicherungen ab, unter anderem bezüglich der Marktgängigkeit und der Eignung für einen bestimmten Zweck. Keine der ESG-Parteien haftet in irgendeiner Weise für Fehler oder Auslassungen im Zusammenhang mit hierin enthaltenen Daten oder für irgendwelche direkten oder indirekten Schäden, Folge- oder Sonderschäden, Schadenersatzforderungen mit Strafcharakter oder sonstige Schäden (einschliesslich entgangener Gewinn), auch wenn sie auf die Möglichkeit solcher Schäden hingewiesen wurden.

Weitere Informationen über die vorliegenden ESG-Offenlegungen finden Sie in den ESG-Erläuterungen weiter unten.

Credit Suisse (CH) Small Cap
Switzerland Equity Fund

Der Subfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale sowie Praktiken guter Unternehmensführung (ESG) gemäss den Erläuterungen im Verkaufsprospekt.

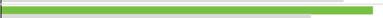
Die ESG-Merkmale des Subfonds werden erfüllt durch die Anwendung der im Verkaufsprospekt des Subfonds beschriebenen Richtlinien von CSAM für nachhaltiges Investieren (CSAM Sustainable Investing Policy) und des speziellen Anlageprozesses in Bezug auf die Berücksichtigung von ESG-Faktoren für Aktienprodukte. ESG-Merkmale wurden insbesondere erfüllt durch die Anwendung der ESG Wertpapieranalyse von CSAM, die auf ESG-Ratings von verschiedenen Dienstleistern beruht.

Der konkrete Portfolioaufbau basiert auf der Bewertung von Wertpapieren im Hinblick auf ihre ESG-Faktoren und eines speziellen ESG-Anlageprozesses. In Wertpapiere, deren finanzielle Rendite die inhärenten finanziellen und nachhaltigkeitsbezogenen Risiken ausgleicht, kann weiterhin investiert werden.

Die untenstehende Aufschlüsselung der ESG-Ratings ist eine Momentaufnahme bestehender MSCI-Ratings von Emittenten auf der Grundlage einer Durchsicht, die im Portfolio des Subfonds enthalten sind, Stand 31.05.2022. Sie stellt keinen Durchschnitt für den Berichtszeitraum dar und ist für keinen anderen Tag des Geschäftsjahres repräsentativ für das Rating des Portfolios. Sie stellt eine Komponente der ESG-Wertpapieranalyse der CSAM dar, die vom Anlageverwalter zum Zweck des Portfolioaufbaus angewendet wird. Daher vermittelt die nachstehende Bewertung kein vollständiges Bild davon, wie die CSAM-Politik für nachhaltiges Investieren für diesen spezifischen Subfonds konkret umgesetzt wird.

Asset breakdown - by ESG rating

In % of total economic exposure

	Portfolio	Benchmark	Relative	
AAA	3.82	1.83	1.99	
AA	28.33	26.45	1.88	
A	28.70	23.93	4.77	
BBB	8.96	14.17	-5.21	
BB	11.92	11.57	0.35	
B	0.37	3.21	-2.84	
Not ratable	5.36	-	5.36	
No data coverage	12.55	18.85	-6.30	

Das ESG-Rating wird von MSCI ESG zur Verfügung gestellt und auf einer Skala von AAA (höchste Wertung) bis CCC (niedrigste Wertung) gemessen. Das Rating basiert auf der zugrundeliegenden Exposition der Emittenten gegenüber branchenspezifischen ESG-Risiken, auf ihrer Fähigkeit, diese Risiken im Vergleich zu Vertretern ihrer Vergleichsgruppe zu mindern, sowie auf dem Risiko, ESG-bezogene Chancen zu verpassen. Das Gesamtrating des Portfolios wird in Relation zur Branche berechnet, während es sich bei den Ratings der einzelnen Säulen E, S und G um absolute Ratings handelt. Daher kann das Gesamtrating nicht als Durchschnitt der einzelnen Ratings der Säulen E, S und G betrachtet werden. Weitere Informationen zur MSCI ESG Key Issue Hierarchy und zur Berechnung der einzelnen Faktoren finden Sie unter: "<https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing>".

Bestimmte Informationen ©2022 MSCI ESG Research LLC. Nachdruck mit Genehmigung. Wenngleich Credit Suisse Group AG und/oder ihre verbundenen Informationsanbieter, wie unter anderem MSCI ESG Research LLC und ihre verbundenen Unternehmen (die "ESG-Parteien"), Informationen aus Quellen beziehen, die sie für zuverlässig halten, geben die ESG-Parteien keine Zusicherungen oder Garantien bezüglich der Echtheit, Richtigkeit und/oder Vollständigkeit von hierin enthaltenen Daten ab und lehnen jegliche ausdrücklichen oder impliziten Zusicherungen ab, unter anderem bezüglich der Marktgängigkeit und der Eignung für einen bestimmten Zweck. Keine der ESG-Parteien haftet in irgendeiner Weise für Fehler oder Auslassungen im Zusammenhang mit hierin enthaltenen Daten oder für irgendwelche direkten oder indirekten Schäden, Folge- oder Sonderschäden, Schadenersatzforderungen mit Strafcharakter oder sonstige Schäden (einschliesslich entgangener Gewinn), auch wenn sie auf die Möglichkeit solcher Schäden hingewiesen wurden.

Weitere Informationen über die vorliegenden ESG-Offenlegungen finden Sie in den ESG-Erläuterungen weiter unten.

Credit Suisse (CH) 130/30 Swiss
Equity Fund

Der Subfonds bewirbt ökologische und soziale Merkmale sowie Praktiken guter Unternehmensführung (ESG) gemäss den Erläuterungen im Verkaufsprospekt.

Die ESG-Merkmale des Subfonds werden erfüllt durch die Anwendung der im Verkaufsprospekt des Subfonds beschriebenen Richtlinien von CSAM für nachhaltiges Investieren (CSAM Sustainable Investing Policy) und des speziellen Anlageprozesses in Bezug auf die Berücksichtigung von ESG-Faktoren für Aktienprodukte. ESG-Merkmale wurden insbesondere erfüllt durch die Anwendung der ESG Wertpapieranalyse von CSAM, die auf ESG-Ratings von verschiedenen Dienstleistern beruht.

Der konkrete Portfolioaufbau basiert auf der Bewertung von Wertpapieren im Hinblick auf ihre ESG-Faktoren und eines speziellen ESG-Anlageprozesses. In Wertpapiere, deren finanzielle Rendite die inhärenten finanziellen und nachhaltigkeitsbezogenen Risiken ausgleicht, kann weiterhin investiert werden.

Die untenstehende Aufschlüsselung der ESG-Ratings ist eine Momentaufnahme bestehender MSCI-Ratings von Emittenten auf der Grundlage einer Durchsicht, die im Portfolio des Subfonds enthalten sind, Stand 31.05.2022. Sie stellt keinen Durchschnitt für den Berichtszeitraum dar und ist für keinen anderen Tag des Geschäftsjahres repräsentativ für das Rating des Portfolios. Sie stellt eine Komponente der ESG-Wertpapieranalyse der CSAM dar, die vom Anlageverwalter zum Zweck des Portfolioaufbaus angewendet wird. Daher vermittelt die nachstehende Bewertung kein vollständiges Bild davon, wie die CSAM-Politik für nachhaltiges Investieren für diesen spezifischen Subfonds konkret umgesetzt wird.

Asset breakdown - by ESG rating

In % of total economic exposure

	Portfolio	Benchmark	Relative	
AAA	12.11	11.76	0.35	
AA	41.69	39.86	1.83	
A	37.90	42.89	-4.99	
BBB	2.52	1.79	0.72	
BB	4.88	2.27	2.61	
B	-0.73	0.17	-0.90	
Not ratable	2.83	-	2.83	
No data coverage	-1.19	1.25	-2.44	

Das ESG-Rating wird von MSCI ESG zur Verfügung gestellt und auf einer Skala von AAA (höchste Wertung) bis CCC (niedrigste Wertung) gemessen. Das Rating basiert auf der zugrundeliegenden Exposition der Emittenten gegenüber branchenspezifischen ESG-Risiken, auf ihrer Fähigkeit, diese Risiken im Vergleich zu Vertretern ihrer Vergleichsgruppe zu mindern, sowie auf dem Risiko, ESG-bezogene Chancen zu verpassen. Das Gesamtrating des Portfolios wird in Relation zur Branche berechnet, während es sich bei den Ratings der einzelnen Säulen E, S und G um absolute Ratings handelt. Daher kann das Gesamtrating nicht als Durchschnitt der einzelnen Ratings der Säulen E, S und G betrachtet werden. Weitere Informationen zur MSCI ESG Key Issue Hierarchy und zur Berechnung der einzelnen Faktoren finden Sie unter: "<https://www.msci.com/our-solutions/esg-investing>".

Bestimmte Informationen ©2022 MSCI ESG Research LLC. Nachdruck mit Genehmigung. Wenngleich Credit Suisse Group AG und/oder ihre verbundenen Informationsanbieter, wie unter anderem MSCI ESG Research LLC und ihre verbundenen Unternehmen (die "ESG-Parteien"), Informationen aus Quellen beziehen, die sie für zuverlässig halten, geben die ESG-Parteien keine Zusicherungen oder Garantien bezüglich der Echtheit, Richtigkeit und/oder Vollständigkeit von hierin enthaltenen Daten ab und lehnen jegliche ausdrücklichen oder impliziten Zusicherungen ab, unter anderem bezüglich der Marktgängigkeit und der Eignung für einen bestimmten Zweck. Keine der ESG-Parteien haftet in irgendeiner Weise für Fehler oder Auslassungen im Zusammenhang mit hierin enthaltenen Daten oder für irgendwelche direkten oder indirekten Schäden, Folge- oder Sonderschäden, Schadenersatzforderungen mit Strafcharakter oder sonstige Schäden (einschliesslich entgangener Gewinn), auch wenn sie auf die Möglichkeit solcher Schäden hingewiesen wurden.

Weitere Informationen über die vorliegenden ESG-Offenlegungen finden Sie in den ESG-Erläuterungen weiter unten.

ESG-Erläuterungen

Die in diesem Abschnitt enthaltenen Zahlen sind nicht geprüft. Bei Informationen, Aussagen und Wertungen in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung ("ESG") in diesem Bericht kann sich CS teilweise oder vollständig auf öffentlich zugängliche Informationen, intern entwickelte Daten und/oder aus externen Quellen bezogene Informationen stützen, die CS für zuverlässig hält. Die Fähigkeit von CS, solche Ziele zu überprüfen, kann durch die Zuverlässigkeit der verfügbaren Daten über die zugrunde liegenden Vermögenswerte und den Status der Bestimmungen bezüglich des Verfolgens und Bereitstellens solcher Daten begrenzt sein. CS hat die aus diesen öffentlich zugänglichen Quellen oder von Dritten bezogenen Informationen nicht unabhängig überprüft und kann keine Zusicherungen oder Garantien bezüglich ihrer Richtigkeit, Vollständigkeit und Zuverlässigkeit abgeben. Es besteht die Möglichkeit, dass Daten von ESG-Datenanbietern nicht korrekt, nicht verfügbar oder nicht vollständig aktuell sind. Dies gilt insbesondere, wenn CS nur begrenzten Zugang zu Daten von externen Parteien bezüglich der einer Anlage zugrunde liegenden Elemente hat, beispielsweise aufgrund des Mangels an Look-through-Daten. Eine solche Datenlücke könnte zu einer falschen Bewertung einer Nachhaltigkeitspraxis und/oder damit verbundener Nachhaltigkeitsrisiken und -chancen führen. CS kann keine Garantien zum Inhalt oder zur Vollständigkeit solcher ESG-Offenlegungen geben, die sich ändern können und nicht als verlässliche Quelle herangezogen werden können. CS haftet insbesondere nicht für Fehler oder Auslassungen im Zusammenhang mit hierin enthaltenen ESG-Daten oder für irgendwelche direkten oder indirekten Schäden, Folge- oder Sonderschäden, Schadenersatzforderungen mit Strafcharakter oder sonstige Schäden (einschliesslich entgangener Gewinn).

Da es kein standardisiertes, branchenweites ESG-Klassifizierungssystem gibt, hat CS ihren eigenen ESG-Rahmen entwickelt (das "CS Sustainable Investment Framework"). Anleger sollten daher zur Kenntnis nehmen, dass die ESG-Klassifikation der Subfonds die Meinung von CS widerspiegelt und auf dem CS Sustainable Investment Framework basiert, dessen Klassifikation von der von Dritten gemachten Klassifikation abweichen kann. Die Tatsache, dass sich ein Subfonds an das CS Sustainable Investment Framework hält, bedeutet nicht zwangsläufig, dass er den allgemeinen Anlagezielen oder Nachhaltigkeitspräferenzen der Anleger entspricht. Da Bestimmungen und Richtlinien zur Nachhaltigkeit sich weiterentwickeln, muss CS mitunter ESG-Klassifikationen/Beschreibungen überarbeiten, wenn sich die gängige Branchenpraxis ändert und mehr aufsichtsrechtliche Orientierung verfügbar wird. Die ESG-Performance eines Portfolios kann auch von seiner finanziellen Performance abweichen, und CS kann keine Zusicherung bezüglich der Korrelation zwischen finanzieller und ESG-Performance machen.

Nachhaltigkeitsbezogene Praktiken unterscheiden sich zudem nach Region, Branche und ESG-Themen und entwickeln sich ständig weiter. Folglich können sich nachhaltigkeitsbezogene Praktiken im Laufe der Zeit ändern. Ebenso können neue lokale Nachhaltigkeitsanforderungen zu zusätzlichen Compliance-Kosten, Offenlegungspflichten oder sonstigen Einschränkungen für den Subfonds führen. Auch die Einschätzung der geeigneten Klassifikation durch CS kann sich im Laufe der Zeit ändern, unter anderem in Reaktion auf aufsichtsrechtliche Vorgaben oder die Änderung des branchenspezifischen Ansatzes der Klassifikation. Eine Änderung an der maßgebenden Klassifikation kann weitere Maßnahmen erforderlich machen, z. B. weitere Offenlegungen oder neue Prozesse für die Erfassung von Daten, was zu zusätzlichen Kosten führen kann.

Kurze Übersicht

Kennzahlen	Währung	31.05.2022	31.05.2021	31.05.2020
Konsolidierung				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	310.34	309.36	151.88
Anteilklasse B				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	80.79	85.34	62.82
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	38.72	37.71	31.97
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	38.67	37.62	31.85
Anteilklasse DB				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	132.32	124.97	35.30
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	2'773.59	2'683.21	2'259.32
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	2'770.09	2'676.51	2'251.24
Anteilklasse EB				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	29.39	34.47	21.23
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	2'148.97	2'085.68	1'761.85
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	2'146.26	2'080.47	1'755.56
Anteilklasse IB				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	7.21	7.74	-
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	1'197.62	1'162.69	-
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	1'196.11	1'159.78	-
Anteilklasse UB				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	60.62	56.84	32.53
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	19.87	19.31	16.33
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	19.84	19.26	16.27

Verwendung des Erfolges**Thesaurierung pro Anteil****Für in der Schweiz und im Ausland domizilierte Anteilinhaber**

Thesaurierung 2022		Anteilklasse B	Anteilklasse DB	Anteilklasse EB
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	0.571	CHF 67.628	CHF 42.444
./.. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	0.200	CHF 23.670	CHF 14.855
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg	CHF	0.371	CHF 43.958	CHF 27.589
Coupon Nr. Ertrag		7	16	9

Für in der Schweiz und im Ausland domizilierte Anteilinhaber

Thesaurierung 2022		Anteilklasse IB	Anteilklasse UB
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	23.608	CHF 0.352
./.. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	8.263	CHF 0.123
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg	CHF	15.345	CHF 0.229
Coupon Nr. Ertrag		2	8

Wechselkurse

Wechselkurse per	31.05.2022
SCHWEIZER FRANKEN	1.000000
US DOLLAR	0.958553

Vermögensrechnung per 31. Mai 2022

	Konsolidierung	
	31.05.2022	31.05.2021
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	2'165'728.10	6'062'039.65
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	0.00	211'777.50
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	367'681'132.11	355'831'160.58
- Short-Aktien	-65'814'989.45	-55'610'780.70
Sonstige Vermögenswerte	6'464'825.38	3'040'522.37
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	310'496'696.14	309'534'719.40
Andere Verbindlichkeiten	158'338.56	171'220.69
Nettofondsvermögen	310'338'357.58	309'363'498.71
	Konsolidierung	
	01.06.2021 - 31.05.2022	01.06.2020 - 31.05.2021
	CHF	CHF
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	309'363'498.71	151'880'418.31
Ablieferung Verrechnungssteuer	-1'991'884.40	-970'478.88
Ausgaben von Anteilen	40'315'773.16	160'050'501.73
Rücknahmen von Anteilen	-48'779'744.47	-45'344'312.06
Sonstiges aus Anteilverkehr	-31'815.51	-5'418'575.01
Gesamterfolg	11'462'530.09	49'165'943.89
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	310'338'357.58	309'363'498.71
Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	5'289'687.844	3'999'138.503
Ausgegebene Anteile	1'240'067.318	2'183'709.358
Zurückgenommene Anteile	-1'318'017.002	-893'160.017
Bestand am Ende der Berichtsperiode	5'211'738.160	5'289'687.844
Währung Anteilklasse		
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)		
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)		

Anteilklasse B		Anteilklasse DB		Anteilklasse EB		Anteilklasse IB	
01.06.2021 - 31.05.2022	01.06.2020 - 31.05.2021						
CHF							
85'340'730.82	62'819'849.17	124'971'820.62	35'297'620.94	34'467'114.48	21'228'421.84	7'743'095.89	0.00
-403'939.40	-266'493.40	-982'842.69	-392'867.38	-225'116.00	-140'758.01	-49'174.65	0.00
11'837'693.64	20'866'213.67	3'567'522.79	83'723'158.45	5'893'208.18	19'503'519.53	641'217.50	9'674'445.69
-18'538'438.08	-10'716'383.50	-603'870.41	-10'494'148.82	-11'958'449.65	-11'204'638.17	-1'426'572.00	-3'043'373.95
-14'183.33	-598'884.64	-76'492.72	-3'567'626.75	133'198.07	-409'612.26	37'543.42	34'588.26
2'570'449.50	13'236'429.52	5'447'687.12	20'405'684.18	1'080'947.46	5'490'181.55	262'083.57	1'077'435.89
80'792'313.15	85'340'730.82	132'323'824.71	124'971'820.62	29'390'902.54	34'467'114.48	7'208'193.73	7'743'095.89
2'268'616.650	1'972'254.156	46'692.148	15'679.159	16'567.022	12'092.117	6'676.349	0.000
305'504.186	610'227.825	1'293.029	35'201.515	2'731.186	10'455.790	550.000	9'576.349
-485'060.417	-313'865.331	-216.374	-4'188.526	-5'604.223	-5'980.885	-1'200.000	-2'900.000
2'089'060.419	2'268'616.650	47'768.803	46'692.148	13'693.985	16'567.022	6'026.349	6'676.349
(CHF)							
38.72	37.71	2'773.59	2'683.21	2'148.97	2'085.68	1'197.62	1'162.69
38.67	37.62	2'770.09	2'676.51	2'146.26	2'080.47	1'196.11	1'159.78

	Anteilklasse UB	
	01.06.2021 - 31.05.2022	01.06.2020 - 31.05.2021
	CHF	CHF
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	56'840'737.00	32'534'527.19
Ablieferung Verrechnungssteuer	-330'811.66	-170'360.09
Ausgaben von Anteilen	18'376'131.05	26'283'164.39
Rücknahmen von Anteilen	-16'252'414.33	-9'885'767.62
Sonstiges aus Anteilverkehr	-111'882.21	-877'039.62
Gesamterfolg	2'101'362.44	8'956'212.75
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	60'623'122.29	56'840'737.00
Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	2'951'135.675	1'999'113.071
Ausgegebene Anteile	929'988.917	1'518'247.879
Zurückgenommene Anteile	-825'935.988	-566'225.275
Bestand am Ende der Berichtsperiode	3'055'188.604	2'951'135.675
Währung Anteilklasse	(CHF)	(CHF)
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	19.87	19.31
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	19.84	19.26

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. Juni 2021 bis zum 31. Mai 2022

	Konsolidierung	
	01.06.2021 - 31.05.2022	01.06.2020 - 31.05.2021
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	-0.28	-1.11
Negativzinsen	-84'509.42	-116'484.86
Erträge der Effektenleihen	182'270.30	75'859.85
Erträge der Ausgleichszahlungen	106'474.35	144'449.45
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	-280.50	280.50
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	9'645'608.53	8'591'552.56
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	36'686.14	-26'255.11
Total Erträge	9'886'249.12	8'669'401.28
Aufwendungen		
Passivzinsen	307.32	12'804.84
Prüfaufwand	15'273.15	14'080.45
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	1'628'603.79	1'396'493.38
- die Depotbank	77'716.38	67'526.07
Aufwand aus Ausgleichszahlungen	1'255'857.70	825'105.85
Aufwand aus Securities Lending	748'897.62	786'102.67
Sonstige Aufwendungen	11'669.41	3'081.91
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	-75'482.20	-68'511.12
Total Aufwendungen	3'662'843.17	3'036'684.05
Nettoertrag	6'223'405.95	5'632'717.23
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	8'349'167.91	29'993'462.05
Performance Fee	-1'754.47	-21'395.42
Realisierter Erfolg	14'570'819.39	35'604'783.86
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-3'108'289.30	13'561'160.03
Gesamterfolg	11'462'530.09	49'165'943.89
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	6'223'405.95	5'632'717.23
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	6'223'405.95	5'632'717.23
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	2'178'189.45	1'971'449.31
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	4'045'216.50	3'661'267.92

Anteilklasse B		Anteilklasse DB		Anteilklasse EB		Anteilklasse IB	
01.06.2021 - 31.05.2022	01.06.2020 - 31.05.2021						
CHF							
0.04	-0.24	-0.04	-0.41	-0.10	-0.16	-0.03	-0.04
-22'731.82	-32'529.59	-35'563.35	-46'116.06	-8'223.35	-13'172.79	-2'010.50	-3'370.89
48'910.95	23'523.01	76'802.79	26'806.27	18'014.64	9'139.04	4'386.36	2'218.53
28'363.07	41'908.53	44'546.48	55'506.67	10'866.25	16'497.40	2'549.64	4'091.21
-64.31	77.19	-152.54	113.66	-16.23	31.24	-0.11	7.03
2'546'554.07	2'400'120.40	4'133'660.56	3'441'952.14	912'679.61	949'568.50	226'968.81	224'224.95
-20'708.85	-26'251.84	2'315.87	33'506.08	4'910.17	-3'394.25	-1'655.73	-4'242.33
2'580'323.15	2'406'847.46	4'221'609.77	3'511'768.35	938'230.99	958'668.98	230'238.44	222'928.46
81.84	3'491.16	131.85	5'120.33	27.92	1'493.23	7.22	417.25
4'117.76	4'199.07	6'387.13	5'224.69	1'529.46	1'641.79	371.28	425.85
865'354.03	762'400.98	131'174.94	99'056.95	165'597.97	154'905.01	40'051.31	40'260.76
35'880.49	31'611.72	0.00	0.00	13'405.47	12'539.99	3'433.03	3'450.93
331'862.70	238'005.87	534'664.55	319'407.77	121'255.83	93'505.45	29'537.49	22'013.49
201'688.22	232'568.33	313'290.99	294'429.36	75'092.62	90'938.96	18'377.15	23'886.65
3'141.80	1'021.28	4'931.51	993.41	1'141.71	389.78	283.40	117.11
-54'584.17	-18'976.03	533.80	-5'986.81	-21'046.56	-19'881.82	-4'090.94	-8'143.37
1'387'542.67	1'254'322.38	991'114.77	718'245.70	357'004.42	335'532.39	87'969.94	82'428.67
1'192'780.48	1'152'525.08	3'230'495.00	2'793'522.65	581'226.57	623'136.59	142'268.50	140'499.79
2'179'215.30	8'296'015.97	3'552'669.71	12'101'689.37	792'952.71	3'342'997.39	193'813.15	737'979.44
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-1'754.47	-21'395.42
3'371'995.78	9'448'541.05	6'783'164.71	14'895'212.02	1'374'179.28	3'966'133.98	334'327.18	857'083.81
-801'546.28	3'787'888.47	-1'335'477.59	5'510'472.16	-293'231.82	1'524'047.57	-72'243.61	220'352.08
2'570'449.50	13'236'429.52	5'447'687.12	20'405'684.18	1'080'947.46	5'490'181.55	262'083.57	1'077'435.89
1'192'780.48	1'152'525.08	3'230'495.00	2'793'522.65	581'226.57	623'136.59	142'268.50	140'499.79
1'192'780.48	1'152'525.08	3'230'495.00	2'793'522.65	581'226.57	623'136.59	142'268.50	140'499.79
417'472.40	403'382.27	1'130'673.23	977'732.90	203'429.30	218'097.80	49'793.97	49'174.92
775'308.08	749'142.81	2'099'821.77	1'815'789.75	377'797.27	405'038.79	92'474.53	91'324.87

	Anteilklasse UB	
	01.06.2021 - 31.05.2022	01.06.2020 - 31.05.2021
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	-0.15	-0.26
Negativzinsen	-15'980.40	-21'295.53
Erträge der Effektenleihen	34'155.56	14'173.00
Erträge der Ausgleichszahlungen	20'148.91	26'445.64
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	-47.31	51.38
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	1'825'745.48	1'575'686.57
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	51'824.68	-25'872.77
Total Erträge	1'915'846.77	1'569'188.03
Aufwendungen		
Passivzinsen	58.49	2'282.87
Prüfaufwand	2'867.52	2'589.05
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	426'425.54	339'869.68
- die Depotbank	24'997.39	19'923.43
Aufwand aus Ausgleichszahlungen	238'537.13	152'173.27
Aufwand aus Securities Lending	140'448.64	144'279.37
Sonstige Aufwendungen	2'170.99	560.33
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	3'705.67	-15'523.09
Total Aufwendungen	839'211.37	646'154.91
Nettoertrag	1'076'635.40	923'033.12
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'630'517.04	5'514'779.88
Performance Fee	0.00	0.00
Realisierter Erfolg	2'707'152.44	6'437'813.00
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-605'790.00	2'518'399.75
Gesamterfolg	2'101'362.44	8'956'212.75
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'076'635.40	923'033.12
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'076'635.40	923'033.12
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	376'820.55	323'061.41
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	699'814.85	599'971.71

Zusammensetzung des Portefeuilles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	Währung	31.05.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.05.2022 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere							
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)							
Banken und andere Kreditinstitute							
BANQUE CANTONALE VAUDOISE	CHF		65'911		65'911	4'963'098.30	1.60
CEMBRA MONEY (reg. shares)	CHF	22'700	28'000		50'700	3'396'900.00	1.09
CS GROUP (reg. shares)	CHF	509'727	81'618	268'000	323'345	2'176'111.85	0.70
JULIUS BAER GRUPPE	CHF	80'125	10'000	42'000	48'125	2'370'156.25	0.76
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK	CHF	30'000	5'000		35'000	1'851'500.00	0.60
LUZERNER KANTONALBANK	CHF	-2'232	2'232				
UBS GROUP	CHF	789'693	91'000	270'000	610'693	11'019'955.19	3.55
VALIANT HOLDING (reg. shares)	CHF		25'000		25'000	2'190'000.00	0.71
VONTOBEL HOLDING	CHF	38'222		38'222			
WALLISER KANTONALBANK	CHF	-7'942	7'942				
						27'967'721.59	9.01
Baustoffe und Bauindustrie							
GEBERIT	CHF	3'104		3'104			
IMPLENIA	CHF		98'276	150'000	-51'724	-1'106'893.60	-0.36
LAFARGEHOLCIM (reg. shares)	CHF	134'869	62'500	45'500	151'869	7'210'740.12	2.32
						6'103'846.52	1.97
Beherbergungs- und Cateringindustrie, Freizeiteinrichtungen							
LASTMINUTE.COM BR	CHF	40'463		40'463			
						0.00	0.00
Bergbau-, Kohle- und Stahlindustrie							
SWISS STEEL HOLDING AG	CHF			8'000'000	-8'000'000	-1'896'000.00	-0.61
						-1'896'000.00	-0.61
Biotechnologie							
BACHEM HOLDING -B-	CHF	-7'325	9'051	1'726			
BB BIOTECH (reg. shares)	CHF	-32'750	14'000	36'250	-55'000	-3'140'500.00	-1.01
MOLECULAR PARTNERS	CHF	-88'233	88'233				
						-3'140'500.00	-1.01
Chemie							
CLARIANT (reg. shares)	CHF	154'000		154'000			
GURIT HOLDING	CHF		2'000	2'000			
LONZA GROUP (reg. shares)	CHF	7'568	4'894	3'600	8'862	5'115'146.40	1.65
SIEGFRIED HOLDING (reg. shares)	CHF		7'400	2'000	5'400	3'501'900.00	1.13
SIKA LTD	CHF	17'047		2'350	14'697	3'902'053.50	1.26
						12'519'099.90	4.03
Computerhardware und Netzwerk							
LOGITECH INTERNATIONAL (reg. shares)	CHF		118'000	57'500	60'500	3'539'250.00	1.14
						3'539'250.00	1.14
Diverse Dienstleistungen							
ADECCO (reg. shares)	CHF	41'102	15'000	38'000	18'102	675'023.58	0.22
DKSH HOLDING (reg. shares)	CHF	48'442	49'156	29'796	67'802	5'424'160.00	1.75
SOCIETE GENERALE DE SURVEILLANCE HOLDING (reg. shares)	CHF	1'315	1'860	840	2'335	5'557'300.00	1.79
						11'656'483.58	3.75
Einzelhandel und Warenhäuser							
DUFREY	CHF		90'000	90'000			
VALORA HOLDING (reg. shares)	CHF	19'193		19'193			
						0.00	0.00
Elektrische Geräte und Komponenten							
ABB (reg. shares)	CHF	264'048	125'647	50'000	339'695	9'980'239.10	3.21
BELIMO HOLDING LTD	CHF	-7'000	8'022	7'522	-6'500	-2'489'500.00	-0.80
COMET HOLDING AG	CHF	-12'772	25'210	2'000	10'438	1'960'256.40	0.63
HUBER + SUHNER (reg. shares)	CHF	-25'745	31'073	48'328	-43'000	-3'577'600.00	-1.15
LANDIS+GYR GROUP AG	CHF	55'382	9'721	65'103			
MEYER BURGER TECHNOLOGY (reg. shares)	CHF	-6'111'671	7'000'000	8'888'329	-8'000'000	-3'590'400.00	-1.16
MOBILEZONE HOLDING (reg. shares)	CHF	271'964	73'836	50'000	295'800	4'584'900.00	1.48
PIERER MOBILITY AG	CHF	-14'061	14'061				
SONOVA HOLDING (reg. shares)	CHF	-1'812	17'993	6'100	10'081	3'417'459.00	1.10
						10'285'354.50	3.31
Elektronik und Halbleiter							
AMS	CHF	51'000	100'000	151'000			
CICOR TECHNOLOGIES (reg. shares)	CHF	9'827		9'827			
DORMAKABA	CHF	4'900	800	5'700			
PHOENIX MECANO	CHF	484	4'500	4'984			
SENSIRION HOLDING AG	CHF	-18'973	9'018	26'545	-36'500	-3'420'050.00	-1.10

Titelbezeichnung	Währung	31.05.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.05.2022 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
U-BLOX HOLDING	CHF		40'000	80'000	-40'000	-3'624'000.00	-1.17
						-7'044'050.00	-2.27
Energie- und Wasserversorgung							
BKW	CHF	44'547	8'700	16'000	37'247	4'067'372.40	1.31
ROMANDE ENERGIE HOLDING (reg. shares)	CHF		309	309			
						4'067'372.40	1.31
Finanz-, Investitions- und andere Div. Firmen							
LEONTEQ	CHF	70'391	1'344	39'220	32'515	1'918'385.00	0.62
MONTANA AEROSPACE AG	CHF	22'708	100'000	122'708			
PARTNERS GROUP	CHF	1'193	1'200	1'300	1'093	1'125'243.50	0.36
						3'043'628.50	0.98
Gesundheits- und Sozialdienste							
ALCON INC	CHF	93'500	65'700		159'200	11'430'560.00	3.68
						11'430'560.00	3.68
Grafikverlags- und Druckmedien							
APG SGA (reg. shares)	CHF	10'771			10'771	1'938'780.00	0.62
ORELL FUSSLI HOLDING (reg. shares)	CHF	6'944		6'944			
						1'938'780.00	0.62
Immobilien							
ALLREAL HOLDING (reg. shares)	CHF	2'804	28'000	2'804	28'000	4'911'200.00	1.58
FUNDAMENTA REAL ESTATE (reg. shares)	CHF	-35'104	35'104				
MOBIMO HOLDING	CHF	-5'818		5'182	-11'000	-2'783'000.00	-0.90
MOBIMO HOLDING AG (rights) 03.05.2022	CHF		11'000	11'000			
PSP SWISS PROPERTY (reg. shares)	CHF		54'800	7'000	47'800	5'458'760.00	1.76
SWISS PRIME SITE	CHF	-9'589	39'589	30'000			
						7'586'960.00	2.44
Internet, Software und IT-Dienstleistungen							
SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF		157'247		157'247	2'014'334.07	0.65
SWISSQUOTE GROUP HOLDING	CHF	-13'000	25'000	12'000			
TEMENOS GROUP	CHF	-7'000	63'400	6'000	50'400	4'695'264.00	1.51
						6'709'598.07	2.16
Luft- und Raumfahrtindustrie							
AUTONEUM HOLDING (reg. shares)	CHF	3'584	14'174	41'758	-24'000	-3'000'000.00	-0.97
						-3'000'000.00	-0.97
Maschinenbau und Industrieanlagen							
ARBONIA	CHF	-28'076	28'076				
BOBST GROUP	CHF	62'500	10'973	73'473			
BOSSARD HOLDING (reg. shares)	CHF		13'650	33'000	-19'350	-4'015'125.00	-1.29
BURCKHARDT COMPRESSION HOLDING	CHF		5'500		5'500	2'659'250.00	0.86
BYSTRONIC AG	CHF	1'048		1'048			
FEINTOOL INTERNATIONAL HOLDING (reg. shares)	CHF		26'500	51'279	-24'779	-548'854.85	-0.18
FEINTOOL INTERNATIONAL HOLDING AG (rights) 11.05.2022	CHF		24'779	24'779			
INTERROLL HOLDING (reg. shares)	CHF	-1'036	700	747	-1'083	-3'064'890.00	-0.99
KLINGELNBERG AG	CHF	69'250		69'250			
KOMAX HOLDING (reg. shares)	CHF	-10'797	16'000	18'203	-13'000	-3'471'000.00	-1.12
OC OERLIKON CORPORATION (reg. shares)	CHF	261'779	66'985	124'799	203'965	1'480'785.90	0.48
RIETER HOLDING (reg. shares)	CHF	19'151		19'151			
SCHINDLER HOLDING (part. cert.)	CHF	5'093	28'048	8'093	25'048	4'925'689.20	1.59
SCHWEITER TECHNOLOGIES	CHF	-1'000	1'400	3'870	-3'470	-3'358'960.00	-1.08
STADLER RAIL AG	CHF	25'500	108'500	20'000	114'000	3'912'480.00	1.26
SULZER (reg. shares)	CHF	35'871	11'500	32'721	14'650	989'607.50	0.32
TECAN GROUP (reg. shares)	CHF	-7'247	13'000	11'253	-5'500	-1'708'300.00	-0.55
VAT GROUP	CHF	-4'500	14'500	15'000	-5'000	-1'421'000.00	-0.46
						-3'620'317.25	-1.17
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke							
ARYZTA	CHF	3'898'359	1'100'000	2'272'701	2'725'658	2'831'958.66	0.91
BARRY CALLEBAUT (reg. shares)	CHF	2'114	673		2'787	5'858'274.00	1.89
BELL FOOD GROUP LTD	CHF	-8'500		5'700	-14'200	-3'571'300.00	-1.15
EMMI (reg. shares)	CHF	-2'000		2'200	-4'200	-3'813'600.00	-1.23
LINDT & SPRUENGLI	CHF	100		100			
LINDT & SPRUENGLI LISN SW	CHF			30	-30	-2'982'000.00	-0.96
NESTLE (reg. shares)	CHF	545'228	22'265	45'800	521'693	61'038'081.00	19.66
ORIOR (reg. shares)	CHF	37'081	20'753	11'178	46'656	3'811'795.20	1.23
						63'173'208.86	20.35
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte							
BASILEA PHARMACEUTICA (reg. shares)	CHF		946	946			
COSMO PHARMACEUTICALS	CHF		203	203			

Titelbezeichnung	Währung	31.05.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.05.2022 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
GALENICA AG	CHF	80'035	35'100	51'000	64'135	4'604'893.00	1.48
GIVAUDAN (reg. shares)	CHF	1'065		240	825	2'905'650.00	0.94
IDORSIA LTD	CHF	123'500	69'000		192'500	3'060'750.00	0.99
MEDACTA GROUP SA	CHF		33'054		33'054	3'649'161.60	1.18
MEDARTIS HOLDING AG	CHF	-47'101	15'661	11'560	-43'000	-4'257'000.00	-1.37
MEDMIX AG	CHF		124'817	18'650	106'167	2'713'628.52	0.87
NOVARTIS (reg. shares)	CHF	500'902	18'000	8'000	510'902	44'376'947.72	14.29
POLYPEPTIDE GROUP AG	CHF		15'000	45'000	-30'000	-2'259'000.00	-0.73
ROCHE HOLDINGS (cert. shares)	CHF	136'329	7'800	12'500	131'629	42'963'705.60	13.84
STRAUMANN HOLDING (reg. shares)	CHF	-800	800				
VIFOR PHARMA AG	CHF	45'262	11'500	56'762			
ZUR ROSE GROUP AG	CHF	-11'000	33'742	22'742			
						97'758'736.44	31.48
Telekommunikation							
ASCOM HOLDING (reg. shares)	CHF	3'208	75'489	78'697			
SWISSCOM (reg. shares)	CHF	10'883	2'600	2'700	10'783	6'111'804.40	1.97
						6'111'804.40	1.97
Uhrenindustrie, Schmuck							
CIE FINANCIERE RICHEMONT (reg. shares)	CHF	114'089		47'460	66'629	7'085'994.15	2.28
THE SWATCH GROUP	CHF	18'640	5'500	10'400	13'740	3'385'536.00	1.09
						10'471'530.15	3.37
Verkehr und Transport							
FLUGHAFEN ZUERICH	CHF	21'000	24'168	12'000	33'168	5'373'216.00	1.73
JUNGFRAUBAHN HOLDING (reg. shares)	CHF	3'349		3'349			
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL	CHF		3'600		3'600	910'080.00	0.29
						6'283'296.00	2.02
Verpackungsindustrie							
ALUFLEXPACK AG	CHF	15'115		15'115			
SIG COMBIBLOC SERVICES	CHF		147'633	45'633	102'000	2'135'880.00	0.69
						2'135'880.00	0.69
Versicherungsgesellschaften							
BALOISE-HOLDING (reg. shares)	CHF		42'000	8'000	34'000	5'542'000.00	1.78
HELVETIA HOLDING LTD	CHF	47'495	10'000	77'495	-20'000	-2'362'000.00	-0.76
SWISS LIFE HOLDING (reg. shares)	CHF	8'043	2'000	3'100	6'943	3'770'049.00	1.21
SWISS REINSURANCE	CHF	71'100	35'200	24'900	81'400	6'424'088.00	2.07
ZURICH INSURANCE GROUP (reg. shares)	CHF	38'899		6'000	32'899	14'409'762.00	4.64
						27'783'899.00	8.95
Total Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)						301'866'142.66	97.22
Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere						301'866'142.66	97.22
Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern							
Anleihen							
Finanz-, Investitions- und andere Div. Firmen							
3.000	CSG GUERNSEY VII LTD S. -B- CV 3%/21-12.11.2021	CHF	187'000	187'000			
						0.00	0.00
Total Anleihen						0.00	0.00
Total Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern						0.00	0.00
Total Anlagen						301'866'142.66	97.22
Bankguthaben auf Sicht						2'165'728.10	0.70
Bankguthaben auf Zeit						0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte						6'464'825.38	2.08
Gesamtfondsvermögen (GFV)						310'496'696.14	100.00
./. Bankverbindlichkeiten						0.00	0.00
./. Andere Verbindlichkeiten						158'338.56	0.05
./. Andere Kredite						0.00	0.00
Nettofondsvermögen						310'338'357.58	99.95

(1) Umfassen auch Corporate Actions

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

Anlagekategorien	Kurswert CHF	in % des Gesamtfondsvermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	301'866'142.66	97.22
Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	0.00	0.00
Wertpapiere bewertet aufgrund geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	0.00	0.00

Ausgeliehene Wertpapierbestände (Lending and Borrowing)

Titelbezeichnung	Agent	Lending / Borrowing	31.05.2022	
			Anzahl/	Nominal
ABB LTD-REG	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending		36'519
ARYZTA AG	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending		1'924'681
BACHEM HOLDING AG-REG B	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending		49'499
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending		59'319
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending		565
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending		291'009
DUFREY AG-REG	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending		80'999
FEINTOOL INTL HOLDING-REG	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending		1'582
HOLCIM LTD	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending		44'063
IDORSIA LTD	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending		192'449
IMPLENIA AG-REG	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending		44'465
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending		1'879
MEDARTIS HOLDING AG	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending		1'090
MEYER BURGER TECHNOLOGY AG	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending		1'224'644
NOVARTIS AG-REG	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending		117'373
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending		70'000
SIKA AG-REG	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending		1'200
SOFTWAREONE HOLDING AG	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending		141'521
STADLER RAIL AG	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending		111'775
SULZER AG-REG	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending		13'184
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending		600
SWISS RE AG	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending		5'000
UBS GROUP AG-REG	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending		154'522

Ganz oder zum Teil zur Sicherung der Short-Aktien verpfändete Effekten

Titelbezeichnung	Agent	31.05.2022	
		Anzahl/Nominal	
ABB N	Credit Suisse (Schweiz) AG		236'000
CIEFINRICHEMONT N	Credit Suisse (Schweiz) AG		66'000
GIVAUDAN N	Credit Suisse (Schweiz) AG		490
LOGITECH INTL N	Credit Suisse (Schweiz) AG		50'500
NESTLE N	Credit Suisse (Schweiz) AG		172'969
NOVARTIS N	Credit Suisse (Schweiz) AG		238'300
ROCHE HLDG G	Credit Suisse (Schweiz) AG		62'600
SGS N	Credit Suisse (Schweiz) AG		1'350
SWISSCOM N	Credit Suisse (Schweiz) AG		10'700
UBS GROUP N	Credit Suisse (Schweiz) AG		439'000
ZURICH INSUR GR N	Credit Suisse (Schweiz) AG		23'353

Total im Umfang von CHF 107'429'690.00

Ausserbilanzgeschäfte

	31.05.2022		31.05.2021	
	Basiswertäquivalent in Fondswährung	in % des NFV	Basiswertäquivalent in Fondswährung	in % des NFV
Volumen der verliehenen Wertpapiere und Provisionserträge aus Wertpapiere				
- Volumen der verliehenen Positionen	67'913'430.58	21.88%	37'747'872.40	12.20%
- Kommission Einkommen	182'270.30	0.06%	75'859.85	0.02%

Kurze Übersicht

Kennzahlen	Währung	31.05.2022	31.05.2021	31.05.2020
Konsolidierung				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	587.26	604.90	528.79
Anteilklasse A				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	276.53	284.58	250.37
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	18.92	19.46	17.69
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	18.95	19.49	17.66
Anteilklasse DB				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	202.16	221.51	199.97
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	2'290.34	2'322.46	2'078.13
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	2'293.78	2'325.95	2'075.01
Anteilklasse EB				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	60.69	41.28	24.59
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	1'771.26	1'802.10	1'617.70
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	1'773.92	1'804.80	1'615.28
Anteilklasse IB				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	28.25	35.15	34.64
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	2'176.67	2'216.17	1'990.76
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	2'179.94	2'219.50	1'987.78
Anteilklasse UA				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	19.63	22.37	19.22
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	14.34	14.75	13.39
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	14.36	14.77	13.37

Verwendung des Erfolges

Ausschüttung pro Anteil						
1. Für in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber						
Ausschüttung 2022		Anteilklasse EA		Anteilklasse UA		
Bruttoausschüttung aus Ertrag	CHF	0.220	CHF	0.220		
./. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	0.077	CHF	0.077		
Nettoausschüttung aus Ertrag	CHF	0.143	CHF	0.143		
Coupon Nr. Ertrag		22		13		
2. Für in der Schweiz und im Ausland domizilierte Anteilinhaber (verrechnungssteuerbefreite Erträge aus direktem Immobilienbesitz)						
Ausschüttung 2022		Anteilklasse EA		Anteilklasse UA		
Bruttoausschüttung aus Ertrag	CHF	0.020	CHF	0.020		
Nettoausschüttung aus Ertrag	CHF	0.020	CHF	0.020		
Coupon Nr. Ertrag		23		14		
Zahlbar ab 12.07.2022 bei der CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG und deren sämtlichen Geschäftsstellen in der Schweiz.						
Thesaurierung pro Anteil						
1. Für in der Schweiz und im Ausland domizilierte Anteilinhaber						
Thesaurierung 2022		Anteilklasse DB		Anteilklasse EB	Anteilklasse IB	
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	46.562	CHF	28.185	CHF	32.527
./. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	16.297	CHF	9.865	CHF	11.384
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg	CHF	30.265	CHF	18.320	CHF	21.142
Coupon Nr. Ertrag		18		15		18
2. Für in der Schweiz und im Ausland domizilierte Anteilinhaber (verrechnungssteuerbefreite Erträge aus direktem Immobilienbesitz)						
Thesaurierung 2022		Anteilklasse DB		Anteilklasse EB		Anteilklasse IB
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	4.764	CHF	2.869	CHF	3.357
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg	CHF	4.764	CHF	2.869	CHF	3.357
Coupon Nr. Ertrag		19		16		19

Vermögensrechnung per 31. Mai 2022

	Konsolidierung	
	31.05.2022	31.05.2021
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	0.00	292'715.65
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	253'556'510.30	248'740'742.40
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	331'930'455.80	352'092'070.00
Sonstige Vermögenswerte	8'441'397.71	4'128'250.31
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	593'928'363.81	605'253'778.36
Andere Verbindlichkeiten	344'286.04	356'190.55
Bankverbindlichkeiten	6'326'341.54	0.00
Nettofondsvermögen	587'257'736.23	604'897'587.81
	Konsolidierung	
	01.06.2021 - 31.05.2022	01.06.2020 - 31.05.2021
	CHF	CHF
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	604'897'587.81	528'785'549.77
Ausschüttungen	-3'571'542.55	-3'619'897.00
Ablieferung Verrechnungssteuer	-1'817'587.66	-1'751'459.89
Ausgaben von Anteilen	76'973'592.13	81'481'883.58
Rücknahmen von Anteilen	-81'716'908.95	-64'950'989.30
Sonstiges aus Anteilverkehr	192'019.45	-1'149'584.04
Gesamterfolg	-7'699'424.00	66'102'084.65
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	587'257'736.23	604'897'587.81
Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	16'249'277.527	15'740'509.185
Ausgegebene Anteile	1'909'541.607	2'827'660.864
Zurückgenommene Anteile	-2'064'186.008	-2'318'892.522
Bestand am Ende der Berichtsperiode	16'094'633.126	16'249'277.527
Währung Anteilklasse		
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)		
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)		

Anteilklasse A		Anteilklasse DB		Anteilklasse EB		Anteilklasse IB	
01.06.2021 - 31.05.2022	01.06.2020 - 31.05.2021						
CHF							
284'579'695.76	250'370'295.79	221'508'586.17	199'967'031.76	41'284'247.63	24'591'670.48	35'151'461.97	34'639'093.95
-3'239'787.20	-3'318'704.43	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	-1'367'316.38	-1'434'839.27	-290'659.82	-145'231.58	-159'611.46	-171'389.04
35'103'852.70	44'688'551.53	13'992'353.23	16'001'771.19	25'905'611.20	15'441'847.85	30'289.19	361'279.32
-35'148'525.18	-37'069'783.07	-30'905'965.13	-17'881'770.42	-4'860'462.38	-2'483'198.63	-6'623'651.39	-3'509'146.85
-3'179.46	-92'859.84	470'437.65	-418'990.68	-601'499.34	-667'780.84	231'324.11	-2'549.07
-4'763'285.75	30'002'195.78	-1'533'559.93	25'275'383.59	-750'506.17	4'546'940.35	-378'496.19	3'834'173.66
276'528'770.87	284'579'695.76	202'164'535.61	221'508'586.17	60'686'731.12	41'284'247.63	28'251'316.23	35'151'461.97
14'600'280.173	14'173'822.040	95'233.667	96'369.022	22'874.633	15'224.394	15'837.578	17'426.010
1'761'291.141	2'445'808.413	5'824.403	7'433.645	13'940.358	9'150.404	13.424	176.568
-1'768'585.921	-2'019'350.280	-12'921.987	-8'569.000	-2'604.397	-1'500.165	-2'891.343	-1'765.000
14'592'985.393	14'600'280.173	88'136.083	95'233.667	34'210.594	22'874.633	12'959.659	15'837.578
(CHF)							
18.92	19.46	2'290.34	2'322.46	1'771.26	1'802.10	2'176.67	2'216.17
18.95	19.49	2'293.78	2'325.95	1'773.92	1'804.80	2'179.94	2'219.50

	Anteilklasse UA	
	01.06.2021 - 31.05.2022	01.06.2020 - 31.05.2021
	CHF	CHF
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	22'373'596.34	19'217'457.89
Ausschüttungen	-331'755.35	-301'192.57
Ablieferung Verrechnungssteuer	0.00	0.00
Ausgaben von Anteilen	1'941'485.81	4'988'433.69
Rücknahmen von Anteilen	-4'178'304.87	-4'007'090.33
Sonstiges aus Anteilverkehr	94'936.34	32'596.39
Gesamterfolg	-273'575.96	2'443'391.27
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	19'626'382.31	22'373'596.34
Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	1'515'051.476	1'437'667.719
Ausgegebene Anteile	128'472.281	365'091.834
Zurückgenommene Anteile	-277'182.360	-287'708.077
Bestand am Ende der Berichtsperiode	1'366'341.397	1'515'051.476
Währung Anteilklasse	(CHF)	(CHF)
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	14.34	14.75
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	14.36	14.77

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. Juni 2021 bis zum 31. Mai 2022

	Konsolidierung	
	01.06.2021 - 31.05.2022	01.06.2020 - 31.05.2021
	CHF	CHF
Ertrag		
Negativzinsen	-23'286.09	-31'891.15
Erträge der Effektenleihen	115'514.10	21'819.80
Erträge der Ausgleichszahlungen	126'764.85	45'466.75
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	6'293'715.50	5'212'973.14
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	5'939'126.25	6'492'700.60
Erträge der Rückvergütungen	83'163.69	0.00
Erträge aus kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	1'290'744.59	1'135'328.80
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	156'815.54	266'957.02
Total Erträge	13'982'558.43	13'143'354.96
Aufwendungen		
Passivzinsen	11'336.96	4'132.42
Prüfaufwand	15'273.15	14'080.45
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	3'872'241.22	3'439'343.71
- die Depotbank	172'966.09	149'763.83
Teilübertrag von Aufwendungen auf kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	-383'798.41	-319'813.06
Aufwände aus kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	383'798.41	319'813.06
Sonstige Aufwendungen	12'114.72	2'845.68
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	147'178.97	183'069.38
Total Aufwendungen	4'231'111.11	3'793'235.47
Nettoertrag vor steuerlichen Anpassungen	9'751'447.32	9'350'119.49
Steuerliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds	0.00	101'914.18
Nettoertrag nach steuerlichen Anpassungen	9'751'447.32	9'452'033.67
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	21'808'153.70	23'425'119.58
Teilübertrag von steuerlichem Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds	0.00	-101'914.18
Realisierter Erfolg	31'559'601.02	32'775'239.07
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-39'259'025.02	33'326'845.58
Gesamterfolg	-7'699'424.00	66'102'084.65
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	9'751'447.32	9'452'033.67
Vorjahresvortrag aus kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	51'810.32	56'466.85
Vortrag des Vorjahres	1'059'563.99	881'543.37
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	10'862'821.63	10'390'043.89
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	3'511'051.90	3'223'066.33
Zur Ausschüttung bestimmter Erfolg aus Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	319'186.54	322'306.63
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	1'921'348.25	1'829'821.48
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	3'568'218.38	3'398'240.11
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag aus kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	561'567.59	505'235.03
Vortrag Nettoerträge aus kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	78'892.88	51'810.32
Vortrag auf neue Rechnung	902'556.09	1'059'563.99

	Anteilklasse UA	
	01.06.2021 - 31.05.2022	01.06.2020 - 31.05.2021
	CHF	CHF
Ertrag		
Negativzinsen	-783.12	-1'205.59
Erträge der Effektenleihen	3'963.18	815.98
Erträge der Ausgleichszahlungen	4'212.90	1'736.45
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	209'477.23	199'672.60
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	196'746.76	247'392.96
Erträge der Rückvergütungen	2'756.06	0.00
Erträge aus kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	42'879.87	43'914.83
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	9'050.97	23'479.47
Total Erträge	468'303.85	515'806.70
Aufwendungen		
Passivzinsen	381.32	152.92
Prüfaufwand	525.69	528.33
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	133'350.44	130'943.90
- die Depotbank	9'067.89	8'904.12
Teilübertrag von Aufwendungen auf kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	-13'470.44	-12'620.82
Aufwände aus kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	13'470.44	12'620.82
Sonstige Aufwendungen	408.90	103.04
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	13'399.78	30'910.53
Total Aufwendungen	157'134.02	171'542.84
Nettoertrag vor steuerlichen Anpassungen	311'169.83	344'263.86
Steuerliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds	0.00	0.00
Nettoertrag nach steuerlichen Anpassungen	311'169.83	344'263.86
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	726'700.20	867'410.24
Teilübertrag von steuerlichem Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds	0.00	0.00
Realisierter Erfolg	1'037'870.03	1'211'674.10
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1'311'445.99	1'231'717.17
Gesamterfolg	-273'575.96	2'443'391.27
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	311'169.83	344'263.86
Vorjahresvortrag aus kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	8'565.19	8'233.43
Vortrag des Vorjahres	95'398.45	84'777.67
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	415'133.47	437'274.96
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	300'595.11	303'010.30
Zur Ausschüttung bestimmter Erfolg aus Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	27'326.83	30'301.03
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	0.00	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	0.00	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag aus kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	0.00	0.00
Vortrag Nettoerträge aus kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	10'242.44	8'565.19
Vortrag auf neue Rechnung	76'969.09	95'398.45

Zusammensetzung des Portefeuilles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	Währung	31.05.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.05.2022 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere							
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)							
Anlagefonds							
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND INTERSWISS (rights) 10.09.2021	CHF		748'958	748'958			
CRONOS IMMO FUND (rights) 17.09.2021	CHF		4'400	4'400			
HELVETIA (CH) SWISS PROPERTY FUND (rights) 28.03.2022	CHF		2'500	2'500			
HELVETICA SWISS LIVING FUND (HSL FUND) (rights) 22.04.2022	CHF		25'000	25'000			
ROTHSCHILD REAL ESTATE SICAV (rights) 10.09.2021	CHF		205'000	205'000			
SWISS CENTRAL CITY REAL ESTATE FUND (rights) 03.11.2021	CHF		12'000	12'000			
SWISS CENTRAL CITY REAL ESTATE FUND (rights) 04.06.2021	CHF	13'500					
SWISS LIFE REF CH SWISS PROPER (rights) 10.12.2021	CHF		218'000	218'000			
UBS (CH) PROPERTY FUND - SWISS COMMERCIAL "SWISSREAL" (rights) 06.05.2022	CHF		239'932	239'932			
						0.00	0.00
Immobilien							
ALLREAL HOLDING (reg. shares)	CHF	214'500	79'933	46'433	248'000	43'499'200.00	7.32
B ZUG ESTATES HOLDING AG	CHF	340	554	733	161	330'050.00	0.06
EPIC SUISSE AG	CHF		31'000	801	30'199	2'020'313.10	0.34
ESPACE REAL ESTATE HOLDING (reg. shares)	CHF	4'000		4'000			
FUNDAMENTA REAL ESTATE (reg. shares)	CHF		12'136	12'136			
HIAG IMMOBILIEN HOLDING (reg. shares)	CHF	11'664	30'155	23'901	17'918	1'662'790.40	0.28
INTERSHOP HOLDING (reg. shares)	CHF	17'850	2'071	2'621	17'300	11'539'100.00	1.94
INVESTIS HOLDING	CHF	38'450	9'224	12'238	35'436	3'756'216.00	0.63
MOBIMO HOLDING	CHF	87'800	30'954	16'154	102'600	25'957'800.00	4.37
MOBIMO HOLDING AG (rights) 03.05.2022	CHF		137'100	137'100			
NOVAVEST REAL ESTATE (reg. shares)	CHF	33'298	45'905	40'203	39'000	1'829'100.00	0.31
NOVAVEST REAL ESTATE AG (rights) 25.06.2021	CHF		167'621	167'621			
PLAZZA -A-	CHF	1'200	1'522	2'422	300	104'400.00	0.02
PSP SWISS PROPERTY (reg. shares)	CHF	599'000	85'115	85'115	599'000	68'405'800.00	11.52
SWISS PRIME SITE	CHF	928'000	64'304	85'304	907'000	87'525'500.00	14.74
VARIA US PROPERTIES	CHF	184'864	20'910	94'356	111'418	5'637'750.80	0.95
WARTECK INVEST (reg. shares)	CHF	304	925	676	553	1'288'490.00	0.22
						253'556'510.30	42.69
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte							
MEDMIX AG	CHF		19'259	19'259			
						0.00	0.00
Verpackungsindustrie							
VETROPACK HOLDING LTD. -A-	CHF		15'000	15'000			
						0.00	0.00
Total Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)						253'556'510.30	42.69
Kollektive Kapitalanlagen							
Anlagefonds							
BALOISE SWISS PROPERTY FUND	CHF	16'000	22'668	38'668			
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND GLOBAL	CHF	12'000		12'000			
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND GREEN PROPERTY	CHF	159'300	41'292	33'354	167'238	25'353'280.80	4.27
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND INTERSWISS	CHF	84'500	72'376	107'976	48'900	8'449'920.00	1.42
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LIVINGPLUS	CHF	135'500	46'842	25'342	157'000	23'518'600.00	3.96
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LOGISTICS PLUS	CHF	4'700	3'104	7'804			
CREDIT SUISSE REAL ESTATE SIAT	CHF	203'000	24'365	19'865	207'500	46'065'000.00	7.76
CRONOS IMMO FUND	CHF	4'400	293	293	4'400	506'000.00	0.09
EDMOND DE ROTHSCCHILD REAL ESTATE -A-	CHF		111'422	35'422	76'000	11'514'000.00	1.94
FIR FONDS IMMOBILIER ROMAND	CHF	11'000	10'448	13'148	8'300	1'817'700.00	0.31
HELVETIA (CH) SWISS PROPERTY FUND	CHF	3'000	8'085	2'950	8'135	992'470.00	0.17
HELVETICA SWISS LIVING FUND (HSL FUND)	CHF	26'500	35'356	19'356	42'500	4'845'000.00	0.82
HELVETICA SWISS OPPORTUNITY	CHF	17'000	22'054	8'054	31'000	3'720'000.00	0.63
IMMO HELVETIC	CHF		100	100			
IMMOFONDS	CHF	34'200	6'378	6'378	34'200	19'340'100.00	3.26
LA FONCIERE	CHF		4'570	2'870	1'700	221'340.00	0.04
REALSTONE SWISS PROPERTY	CHF		775	775			
SCHRODER IMMOPLUS	CHF	139'000	37'620	130'420	46'200	7'087'080.00	1.19
SF RETAIL PROPERTIES FUND	CHF		2'200	2'200			
SOLVALOR 61	CHF		27'134	9'434	17'700	5'168'400.00	0.87
SWISS CENTRAL CITY REAL ESTATE FUND	CHF	13'500	30'345	43'845			
SWISS LIFE REF (CH) SWISS PROPERTIES	CHF		44'980	17'980	27'000	3'383'100.00	0.57
SWISSCANTO REAL ESTATE FD SWISS COMMERCIAL	CHF		500	500			
SWISSCANTO REAL ESTATE IFCA	CHF	70'300	22'814	23'314	69'800	11'433'240.00	1.93
UBS PROPERTY DIRECT RESIDENTIAL	CHF		20'000	20'000			
UBS PROPERTY FUND - SWISS MIXED SIMA	CHF	831'500	165'259	175'759	821'000	108'454'100.00	18.26

Jahresbericht per 31. Mai 2022

Titelbezeichnung	Währung	31.05.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.05.2022 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
UBS PROPERTY LEMAN RESIDENTIAL FONCIPARS	CHF		53'822	15'822	38'000	4'902'000.00	0.83
UBS PROPERTY SWISS COMMERCIAL SWISSREAL	CHF	293'000	70'079	182'579	180'500	11'470'775.00	1.93
UBS PROPERTY SWISS RESIDENTIAL ANFOS	CHF	318'000	114'387	63'387	369'000	30'313'350.00	5.10
ZIF IMMOBILIEN DIREKT SCHWEIZ	CHF	30'000		5'000	25'000	3'375'000.00	0.57
Total Kollektive Kapitalanlagen						331'930'455.80	55.89
Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere						585'486'966.10	98.58
Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern							
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)							
Anlagefonds							
BALOISE SWISS PROPERTY FUND (rights) 19.08.2021	CHF		47'996	47'996			
FIR FONDS IMMOBILIER ROMAND (rights) 23.11.2021	CHF		40'155	40'155			
HELVETICA SWISS LIVING FUND (HSL FUND) (rights) 02.12.2021	CHF		23'200	23'200			
HELVETICA SWISS OPPORTUNITY (rights) 25.06.2021	CHF		15'000	15'000			
HELVETICA SWISS OPPORTUNITY (rights) 29.10.2021	CHF		20'274	20'274			
HELVETICA SWISS OPPORTUNITY (rights) 31.03.2022	CHF		22'362	22'362			
SCHRODER IMMOPLUS (rights) 09.12.2021	CHF		248'061	248'061			
						0.00	0.00
Total Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)						0.00	0.00
Total Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern						0.00	0.00
Total Anlagen						585'486'966.10	98.58
Bankguthaben auf Sicht						0.00	0.00
Bankguthaben auf Zeit						0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte						8'441'397.71	1.42
Gesamtfondsvermögen (GFV)						593'928'363.81	100.00
./. Bankverbindlichkeiten						6'326'341.54	1.07
./. Andere Verbindlichkeiten						344'286.04	0.06
./. Andere Kredite						0.00	0.00
Nettofondsvermögen						587'257'736.23	98.88

(1) Umfassen auch Corporate Actions

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

Anlagekategorien	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	585'486'966.10	98.58
Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	0.00	0.00
Wertpapiere bewertet aufgrund geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	0.00	0.00

Ausgeliehene Wertpapierbestände (Lending and Borrowing)

Titelbezeichnung	Agent	Lending / Borrowing	31.05.2022 Anzahl/ Nominal
CS REAL ESTATE FD GREEN PROP	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	691
ED DE ROTHSCHILD REAL ESTATE	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	10'375
FONDS IMMOBILIER ROMAND	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	1'863
IMMOFONDS	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	1'918
MOBIMO HOLDING AG-REG	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	367
SCHRODER IMMOPLUS	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	906
SOLVALOR 61	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	2'287
SWC-REF RESP IFCA FA CHF	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	7'920
SWISS L REF CH ESG SWISS PRO	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	3'788
SWISS PRIME SITE-REG	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	22'000
UBS PRPRTY FD LEMAN RESD FON	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	6'676

Ausserbilanzgeschäfte	31.05.2022		31.05.2021	
	Basiswertäquivalent in Fondswährung	in % des NFV	Basiswertäquivalent in Fondswährung	in % des NFV
Volumen der verliehenen Wertpapiere und Provisionserträge aus Wertpapiere				
- Volumen der verliehenen Positionen	9'027'462.80	1.54%	2'058'675.10	0.34%
- Kommission Einkommen	115'514.10	0.02%	21'819.80	0.00%

Kurze Übersicht

Kennzahlen	Währung	31.05.2022	31.05.2021	31.05.2020
Konsolidierung				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	174.99	339.60	81.46
Anteilklasse B				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	54.00	73.69	63.94
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	1'424.76	1'702.49	1'319.08
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	1'425.97	1'698.58	1'316.04
Anteilklasse DB				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	21.57	93.89	-
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	1'042.61	1'230.56	-
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	1'043.49	1'227.74	-
Anteilklasse EB				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	0.51	1.98	-
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	1'033.44	1'225.59	-
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	1'034.32	1'222.78	-
Anteilklasse UB				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	17.08	21.26	17.52
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	157.56	187.28	144.37
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	157.69	186.85	144.04
Anteilklasse ZB				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	81.82	148.77	-
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	1'043.89	1'231.27	-
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	1'044.78	1'228.45	-

Verwendung des Erfolges

Thesaurierung pro Anteil

Für in der Schweiz und im Ausland domizilierte Anteilinhaber

Thesaurierung 2022		Anteilklasse B	Anteilklasse DB	Anteilklasse EB
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	0.041	CHF 16.716	CHF 9.640
./.. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	0.014	CHF 5.850	CHF 3.374
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg	CHF	0.027	CHF 10.865	CHF 6.266
Coupon Nr. Ertrag		13	2	2

Für in der Schweiz und im Ausland domizilierte Anteilinhaber

Thesaurierung 2022		Anteilklasse UB	Anteilklasse ZB
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	0.838	CHF 17.738
./.. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	0.293	CHF 6.208
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg	CHF	0.545	CHF 11.530
Coupon Nr. Ertrag		8	2

Vermögensrechnung per 31. Mai 2022

	Konsolidierung	
	31.05.2022	31.05.2021
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	1'414'288.31	4'878'895.15
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	169'611'047.87	332'276'349.17
Sonstige Vermögenswerte	4'071'481.17	2'611'617.77
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	175'096'817.35	339'766'862.09
Andere Verbindlichkeiten	109'076.13	168'987.68
Nettofondsvermögen	174'987'741.22	339'597'874.41
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	339'597'874.41	81'459'675.79
Ablieferung Verrechnungssteuer	-1'259'872.00	-143'077.22
Ausgaben von Anteilen	16'350'322.93	253'372'957.56
Rücknahmen von Anteilen	-137'153'351.95	-66'322'618.27
Sonstiges aus Anteilverkehr	-11'366'922.76	4'351'573.98
Gesamterfolg	-31'180'309.41	66'879'362.51
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	174'987'741.22	339'597'874.41
Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	356'387.598	170'233.857
Ausgegebene Anteile	22'469.015	260'977.231
Zurückgenommene Anteile	-133'196.533	-74'823.490
Bestand am Ende der Berichtsperiode	245'660.080	356'387.598
Währung Anteilklasse		
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)		
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)		

Anteilklasse B		Anteilklasse DB		Anteilklasse EB		Anteilklasse UB	
01.06.2021 - 31.05.2022	01.06.2020 - 31.05.2021						
CHF							
73'688'102.45	63'936'862.49	93'893'628.70	0.00	1'981'984.28	0.00	21'264'567.93	17'522'812.76
-70'384.09	-91'878.73	-425'329.48	0.00	-6'568.79	0.00	-47'271.27	-51'198.49
1'573'022.06	1'683'455.53	1'745'521.67	90'757'467.31	688'846.46	2'374'537.84	2'006'543.59	1'711'277.40
-10'776'057.34	-9'306'625.51	-63'762'929.63	-15'345'337.40	-2'191'970.29	-728'940.99	-2'907'058.80	-2'953'127.13
-119'649.59	825'269.54	-6'177'366.91	1'108'009.37	132'189.21	-23'791.88	-114'773.93	124'702.16
-10'291'666.53	16'641'019.13	-3'704'391.33	17'373'489.42	-91'682.76	360'179.31	-3'123'125.20	4'910'101.23
54'003'366.96	73'688'102.45	21'569'133.02	93'893'628.70	512'798.11	1'981'984.28	17'078'882.32	21'264'567.93
43'382.211	48'582.745	76'477.034	0.000	1'620.884	0.000	113'803.484	121'651.112
950.545	1'150.618	1'480.920	90'597.814	595.783	2'350.208	10'712.900	10'588.508
-6'461.434	-6'351.152	-57'287.803	-14'120.780	-1'720.884	-729.324	-16'210.387	-18'436.136
37'871.322	43'382.211	20'670.151	76'477.034	495.783	1'620.884	108'305.997	113'803.484
(CHF)							
1'424.76	1'702.49	1'042.61	1'230.56	1'033.44	1'225.59	157.56	187.28
1'425.97	1'698.58	1'043.49	1'227.74	1'034.32	1'222.78	157.69	186.85

	Anteilklasse ZB	
	01.06.2021 - 31.05.2022	01.06.2020 - 31.05.2021
	CHF	CHF
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	148'769'590.45	0.00
Ablieferung Verrechnungssteuer	-710'318.37	0.00
Ausgaben von Anteilen	10'336'389.15	156'846'219.48
Rücknahmen von Anteilen	-57'515'335.89	-37'988'587.24
Sonstiges aus Anteilverkehr	-5'087'321.60	2'317'384.79
Gesamterfolg	-13'969'443.59	27'594'573.42
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	81'823'560.15	148'769'590.45
Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	121'103.985	0.000
Ausgegebene Anteile	8'728.867	156'290.083
Zurückgenommene Anteile	-51'516.025	-35'186.098
Bestand am Ende der Berichtsperiode	78'316.827	121'103.985
Währung Anteilklasse	(CHF)	(CHF)
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	1'043.89	1'231.27
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	1'044.78	1'228.45

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. Juni 2021 bis zum 31. Mai 2022

	Konsolidierung	
	01.06.2021 - 31.05.2022	01.06.2020 - 31.05.2021
	CHF	CHF
Ertrag		
Negativzinsen	-50'041.72	-79'535.06
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	4'043'776.97	4'990'444.10
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	4'312.87	-4'036.36
Total Erträge	3'998'048.12	4'906'872.68
Aufwendungen		
Passivzinsen	395.81	0.01
Prüfaufwand	2'698.10	14'001.00
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	1'351'862.62	1'344'353.23
- die Depotbank	37'308.36	38'580.66
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalverluste	-126'826.56	-152'179.05
Sonstige Aufwendungen	19'208.10	36'363.68
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	881'608.77	75'026.01
Total Aufwendungen	2'166'255.20	1'356'145.54
Nettoertrag	1'831'792.92	3'550'727.14
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5'106'929.13	24'256'979.33
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalverluste	-126'826.56	-152'179.05
Realisierter Erfolg	6'811'895.49	27'655'527.42
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-37'992'204.90	39'223'835.09
Gesamterfolg	-31'180'309.41	66'879'362.51
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'831'792.92	3'550'727.14
Vorjahresvortrag aus Fusion	0.00	62'985.02
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'831'792.92	3'613'712.16
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	641'127.40	1'264'799.14
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	1'190'665.52	2'348'913.02

Jahresbericht per 31. Mai 2022

Anteilklasse B		Anteilklasse DB		Anteilklasse EB		Anteilklasse UB	
01.06.2021 - 31.05.2022	01.06.2020 - 31.05.2021						
CHF							
-10'810.12	-20'703.55	-13'500.10	-20'409.69	-184.71	-399.59	-3'226.83	-5'801.64
947'636.82	1'191'490.51	941'050.38	1'360'250.85	9'287.27	27'063.00	301'210.79	338'865.46
-8'202.56	-5'929.98	1'069.56	559.42	-1'881.55	-474.28	-5'377.66	-3'846.22
928'624.14	1'164'856.98	928'619.84	1'340'400.58	7'221.01	26'189.13	292'606.30	329'217.60
84.69	0.01	108.52	0.00	1.00	0.00	25.04	0.00
668.79	5'514.68	513.26	2'673.36	-29.22	49.60	250.89	1'533.36
1'081'703.29	1'099'104.24	66'446.96	52'729.80	5'652.33	7'335.55	198'060.04	185'183.64
28'290.63	29'733.91	0.00	0.00	384.34	494.87	8'633.39	8'351.88
-126'826.56	-152'179.05	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
4'159.04	9'273.45	5'138.01	9'691.48	58.12	190.52	1'272.62	2'615.52
-61'001.30	-30'498.49	510'897.64	68'830.86	-3'624.91	-230.04	-6'376.39	-5'276.14
927'078.58	960'948.75	583'104.39	133'925.50	2'441.66	7'840.50	201'865.59	192'408.26
1'545.56	203'908.23	345'515.45	1'206'475.08	4'779.35	18'348.63	90'740.71	136'809.34
1'599'592.53	7'037'414.83	624'729.28	5'833'196.20	14'952.47	123'353.58	499'958.33	2'023'154.60
-126'826.56	-152'179.05	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1'474'311.53	7'089'144.01	970'244.73	7'039'671.28	19'731.82	141'702.21	590'699.04	2'159'963.94
-11'765'978.06	9'551'875.12	-4'674'636.06	10'333'818.14	-111'414.58	218'477.10	-3'713'824.24	2'750'137.29
-10'291'666.53	16'641'019.13	-3'704'391.33	17'373'489.42	-91'682.76	360'179.31	-3'123'125.20	4'910'101.23
1'545.56	203'908.23	345'515.45	1'206'475.08	4'779.35	18'348.63	90'740.71	136'809.34
0.00	0.00	0.00	22'824.56	0.00	419.52	0.00	0.00
1'545.56	203'908.23	345'515.45	1'229'299.64	4'779.35	18'768.15	90'740.71	136'809.34
540.94	71'367.87	120'930.40	430'254.82	1'672.77	6'568.85	31'759.17	47'883.26
1'004.62	132'540.36	224'585.05	799'044.81	3'106.58	12'199.30	58'981.54	88'926.08

	Anteilklasse ZB	
	01.06.2021 - 31.05.2022	01.06.2020 - 31.05.2021
	CHF	CHF
Ertrag		
Negativzinsen	-22'319.96	-32'220.59
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	1'844'591.71	2'072'774.28
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	18'705.08	5'654.70
Total Erträge	1'840'976.83	2'046'208.39
Aufwendungen		
Passivzinsen	176.56	0.00
Prüfaufwand	1'294.38	4'230.00
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	0.00	0.00
- die Depotbank	0.00	0.00
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalverluste	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	8'580.31	14'592.71
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	441'713.73	42'199.82
Total Aufwendungen	451'764.98	61'022.53
Nettoertrag	1'389'211.85	1'985'185.86
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2'367'696.52	9'239'860.12
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalverluste	0.00	0.00
Realisierter Erfolg	3'756'908.37	11'225'045.98
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-17'726'351.96	16'369'527.44
Gesamterfolg	-13'969'443.59	27'594'573.42
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'389'211.85	1'985'185.86
Vorjahresvortrag aus Fusion	0.00	39'740.94
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'389'211.85	2'024'926.80
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	486'224.12	708'724.34
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	902'987.73	1'316'202.46

Zusammensetzung des Portefeuilles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	Währung	31.05.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.05.2022 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere							
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)							
Banken und andere Kreditinstitute							
BANQUE CANTONALE VAUDOISE	CHF	13'000	76'373	44'873	44'500	3'350'850.00	1.91
CEMBRA MONEY (reg. shares)	CHF	47'303	58'459	58'103	47'659	3'193'153.00	1.82
EFG INTERNATIONAL	CHF	500'726		500'726			
JULIUS BAER GRUPPE	CHF	268'304	15'052	108'044	175'312	8'634'116.00	4.93
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK	CHF	93'087		93'087			
VALIANT HOLDING (reg. shares)	CHF	47'941	18'000	47'941	18'000	1'576'800.00	0.90
VONTOBEL HOLDING	CHF	27'246		27'246			
						16'754'919.00	9.57
Baustoffe und Bauindustrie							
FORBO HOLDING (reg. shares)	CHF	1'325	583	494	1'414	1'945'664.00	1.11
IMPLENIA	CHF	29'294		29'294			
						1'945'664.00	1.11
Beherbergungs- und Cateringindustrie, Freizeiteinrichtungen							
LASTMINUTE.COM BR	CHF		56'076	56'076			
						0.00	0.00
Biotechnologie							
BACHEM HOLDING -B-	CHF		5'355	5'355			
BB BIOTECH (reg. shares)	CHF		20'000	20'000			
						0.00	0.00
Chemie							
CLARIANT (reg. shares)	CHF	344'104	95'000	344'104	95'000	1'744'200.00	1.00
EMS-CHEMIE HOLDING	CHF	2'040	4'477	4'334	2'183	1'792'243.00	1.02
SIEGFRIED HOLDING (reg. shares)	CHF		9'176	3'148	6'028	3'909'158.00	2.23
						7'445'601.00	4.25
Computerhardware und Netzwerk							
LOGITECH INTERNATIONAL (reg. shares)	CHF	124'935	23'000	131'088	16'847	985'549.50	0.56
						985'549.50	0.56
Diverse Dienstleistungen							
ADECCO (reg. shares)	CHF	161'115		89'397	71'718	2'674'364.22	1.53
DKSH HOLDING (reg. shares)	CHF	88'399	58'008	94'399	52'008	4'160'640.00	2.38
						6'835'004.22	3.90
Einzelhandel und Warenhäuser							
DUFREY	CHF	16'988	20'000	36'988			
VALORA HOLDING (reg. shares)	CHF	22'979		22'979			
						0.00	0.00
Elektrische Geräte und Komponenten							
ABB (reg. shares)	CHF		45'036	45'036			
BELIMO HOLDING LTD	CHF		4'148	4'148			
COMET HOLDING AG	CHF		19'565	10'506	9'059	1'701'280.20	0.97
LANDIS+GYR GROUP AG	CHF	79'326	7'870	87'196			
MOBILEZONE HOLDING (reg. shares)	CHF	469'544		469'544			
SONOVA HOLDING (reg. shares)	CHF	43'045	18'168	29'947	31'266	10'599'174.00	6.05
						12'300'454.20	7.02
Elektronik und Halbleiter							
ALSO HOLDING	CHF		17'711	10'098	7'613	1'498'238.40	0.86
AMS	CHF	268'450	146'400	368'450	46'400	544'736.00	0.31
DORMAKABA	CHF	8'119		8'119			
PHOENIX MECANO	CHF		5'500	5'500			
						2'042'974.40	1.17
Energie- und Wasserversorgung							
BKW	CHF	63'517		25'641	37'876	4'136'059.20	2.36
						4'136'059.20	2.36
Finanz-, Investitions- und andere Div. Firmen							
BACHEM HOLDING LTD	CHF		24'030	11'877	12'153	914'513.25	0.52
LEONTEQ	CHF	87'263	36'667	83'939	39'991	2'359'469.00	1.35
MONTANA AEROSPACE AG	CHF	39'343		39'343			
SKAN GROUP AG	CHF		17'342	17'342			
						3'273'982.25	1.87
Grafikverlags- und Druckmedien							
APG SGA (reg. shares)	CHF	7'289		7'289			

Titelbezeichnung	Währung	31.05.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.05.2022 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
TX GROUP LTD	CHF	35'539		35'539		0.00	0.00
Immobilien							
ALLREAL HOLDING (reg. shares)	CHF		12'500		12'500	2'192'500.00	1.25
EPIC SUISSE AG	CHF		23'511		23'511	1'572'885.90	0.90
PSP SWISS PROPERTY (reg. shares)	CHF	50'381	19'000	21'239	48'142	5'497'816.40	3.14
SWISS PRIME SITE	CHF	82'112	15'000	36'433	60'679	5'855'523.50	3.34
						15'118'725.80	8.63
Internet, Software und IT-Dienstleistungen							
SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF		349'579	204'294	145'285	1'861'100.85	1.06
SWISSQUOTE GROUP HOLDING	CHF		37'260	37'260			
TEMENOS GROUP	CHF	42'743	59'870	33'870	68'743	6'404'097.88	3.66
						8'265'198.73	4.72
Luft- und Raumfahrtindustrie							
AUTONEUM HOLDING (reg. shares)	CHF	7'936		7'936			
						0.00	0.00
Maschinenbau und Industrieanlagen							
ARBONIA	CHF		165'659	132'470	33'189	495'843.66	0.28
BOBST GROUP	CHF	75'299	9'000	84'299			
BURCKHARDT COMPRESSION HOLDING	CHF	11'469	3'227	7'355	7'341	3'549'373.50	2.03
BYSTRONIC AG	CHF	1'852		1'852			
FEINTOOL INTERNATIONAL HOLDING (reg. shares)	CHF	38'493		38'493			
GEORG FISCHER (reg. shares)	CHF	1'871		1'871			
INTERROLL HOLDING (reg. shares)	CHF		612	612			
OC OERLIKON CORPORATION (reg. shares)	CHF	417'184	146'968	451'152	113'000	820'380.00	0.47
RIETER HOLDING (reg. shares)	CHF	23'175		23'175			
SCHINDLER HOLDING (part. cert.)	CHF	52'246	17'000	20'570	48'676	9'572'135.40	5.47
STADLER RAIL AG	CHF	74'410	72'000	58'586	87'824	3'014'119.68	1.72
SULZER (reg. shares)	CHF	52'469	12'000	54'469	10'000	675'500.00	0.39
TECAN GROUP (reg. shares)	CHF		11'642	8'209	3'433	1'066'289.80	0.61
VAT GROUP	CHF	12'164	11'492	13'222	10'434	2'965'342.80	1.69
ZEHNDER GROUP (reg. shares) -A-	CHF		35'157	29'375	5'782	404'161.80	0.23
						22'563'146.64	12.89
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke							
ARYZTA	CHF	4'955'715	99'507	4'955'715	99'507	103'387.77	0.06
BARRY CALLEBAUT (reg. shares)	CHF	4'608	666	1'977	3'297	6'930'294.00	3.96
LINDT & SPRUENGLI	CHF	1'913		828	1'085	10'459'400.00	5.97
ORIOR (reg. shares)	CHF	65'942		29'040	36'902	3'014'893.40	1.72
						20'507'975.17	11.71
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte							
BASILEA PHARMACEUTICA (reg. shares)	CHF	57'350		57'350			
GALENICA AG	CHF	130'646	20'000	92'473	58'173	4'176'821.40	2.39
IDORSIA LTD	CHF	227'549	73'000	255'549	45'000	7'15'500.00	0.41
MEDACTA GROUP SA	CHF		5'000		5'000	552'000.00	0.32
MEDMIX AG	CHF		60'000	248	59'752	1'527'261.12	0.87
POLYPEPTIDE GROUP AG	CHF		10'403	10'403			
ROCHE HOLDING	CHF		5'000		5'000	1'873'000.00	1.07
STRAUMANN HOLDING (reg. shares)	CHF	7'631	2'849	10'480			
STRAUMANN HOLDING LTD	CHF		90'390	35'850	54'540	6'651'153.00	3.80
VIFOR PHARMA AG	CHF	84'365		84'365			
						15'495'735.52	8.85
Telekommunikation							
ASCOM HOLDING (reg. shares)	CHF	3'667	143'670	72'101	75'236	579'317.20	0.33
						579'317.20	0.33
Uhrenindustrie, Schmuck							
THE SWATCH GROUP (reg. shares)	CHF	134'640	19'522	62'214	91'948	4'284'776.80	2.45
						4'284'776.80	2.45
Verkehr und Transport							
FLUGHAFEN ZUERICH	CHF	38'650	14'754	27'681	25'723	4'167'126.00	2.38
JUNGFRAUBAHN HOLDING (reg. shares)	CHF	7'037		7'037			
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL	CHF	41'218	26'245	40'191	27'272	6'894'361.60	3.94
						11'061'487.60	6.32
Verpackungsindustrie							
ALUFLEXPACK AG	CHF		104'000	16'700	87'300	1'398'546.00	0.80

Titelbezeichnung	Währung	31.05.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.05.2022 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
SIG COMBIBLOC SERVICES	CHF	220'481	210'417	151'767	279'131	5'845'003.14	3.34
						7'243'549.14	4.14
Verschiedene Handelsunternehmen							
SFS GROUP (reg. shares)	CHF		39'951	39'951			
						0.00	0.00
Versicherungsgesellschaften							
BALOISE-HOLDING (reg. shares)	CHF	56'218	16'530	30'361	42'387	6'909'081.00	3.95
HELVETIA HOLDING LTD	CHF	79'183	21'000	84'418	15'765	1'861'846.50	1.06
						8'770'927.50	5.01
Total Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)						169'611'047.87	96.87
Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere						169'611'047.87	96.87
Total Anlagen						169'611'047.87	96.87
Bankguthaben auf Sicht						1'414'288.31	0.81
Bankguthaben auf Zeit						0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte						4'071'481.17	2.33
Gesamtfondsvermögen (GFV)						175'096'817.35	100.00
./: Bankverbindlichkeiten						0.00	0.00
./: Andere Verbindlichkeiten						109'076.13	0.06
./: Andere Kredite						0.00	0.00
Nettofondsvermögen						174'987'741.22	99.94

(1) Umfassen auch Corporate Actions

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

Anlagekategorien	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	169'611'047.87	96.87
Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	0.00	0.00
Wertpapiere bewertet aufgrund geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	0.00	0.00

Kurze Übersicht

Kennzahlen	Währung	31.05.2022	31.05.2021	31.05.2020
Konsolidierung				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	479.08	514.22	475.87
Anteilklasse B				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	394.93	420.14	391.23
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	542.10	526.59	455.61
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	542.36	527.91	454.36
Anteilklasse DB				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	31.06	41.77	35.62
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	1'634.08	1'572.31	1'348.03
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	1'634.86	1'576.25	1'344.33
Anteilklasse EB				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	5.18	4.33	5.01
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	2'394.02	2'311.04	1'987.62
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	2'395.17	2'316.83	1'982.16
Anteilklasse UB				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	47.90	47.97	44.00
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	160.04	154.98	133.69
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	160.12	155.37	133.32

Verwendung des Erfolges

Thesaurierung pro Anteil

Für in der Schweiz und im Ausland domizilierte Anteilinhaber

Thesaurierung 2022		Anteilklasse B	Anteilklasse DB	Anteilklasse EB
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	5.571	CHF 39.424	CHF 46.470
./. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	1.950	CHF 13.798	CHF 16.265
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg	CHF	3.621	CHF 25.626	CHF 30.206
Coupon Nr. Ertrag		24	6	12

Für in der Schweiz und im Ausland domizilierte Anteilinhaber

Thesaurierung 2022		Anteilklasse UB
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	2.377
./. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	0.832
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg	CHF	1.545
Coupon Nr. Ertrag		8

Wechselkurse

Wechselkurse per	31.05.2022
EURO	1.026850
SCHWEIZER FRANKEN	1.000000
US DOLLAR	0.958553

Vermögensrechnung per 31. Mai 2022

	Konsolidierung	
	31.05.2022	31.05.2021
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	2'433'120.22	4'741'837.15
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	0.00	361'267.50
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	468'325'610.76	505'208'276.26
Sonstige Vermögenswerte	8'880'957.20	4'496'650.57
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	479'639'688.18	514'808'031.48
Andere Verbindlichkeiten	558'150.52	590'511.77
Bankverbindlichkeiten	3.64	3.67
Nettofondsvermögen	479'081'534.02	514'217'516.04
	Konsolidierung	
	01.06.2021 - 31.05.2022	01.06.2020 - 31.05.2021
	CHF	CHF
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	514'217'516.04	475'866'707.54
Ablieferung Verrechnungssteuer	-2'213'020.93	-1'951'900.53
Ausgaben von Anteilen	5'872'948.40	5'844'893.03
Rücknahmen von Anteilen	-56'583'438.58	-41'800'451.00
Sonstiges aus Anteilverkehr	2'597'025.45	2'400'618.13
Gesamterfolg	15'190'503.64	73'857'648.87
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	479'081'534.02	514'217'516.04
Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	1'132'995.937	1'220'088.827
Ausgegebene Anteile	17'543.036	15'371.578
Zurückgenommene Anteile	-102'046.977	-102'464.468
Bestand am Ende der Berichtsperiode	1'048'491.996	1'132'995.937
Währung Anteilklasse		
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)		
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)		

Anteilklasse B		Anteilklasse DB		Anteilklasse EB		Anteilklasse UB	
01.06.2021 - 31.05.2022	01.06.2020 - 31.05.2021						
CHF							
420'140'020.41	391'233'281.28	41'770'706.48	35'624'636.26	4'334'535.11	5'013'713.19	47'972'254.04	43'995'076.81
-1'588'516.41	-1'392'344.93	-342'043.45	-296'890.10	-30'106.32	-34'469.80	-252'354.75	-228'195.70
2'994'981.27	2'811'607.79	0.00	0.00	964'740.54	1'833'852.82	1'913'226.59	1'199'432.42
-40'258'107.86	-34'235'005.02	-12'621'460.00	0.00	-257'587.97	-3'264'867.67	-3'446'282.75	-4'300'578.31
1'678'060.90	1'966'230.89	898'898.02	8'006.89	-29'442.54	136'019.55	49'509.08	290'360.80
11'968'429.23	59'756'250.40	1'356'253.33	6'434'953.43	202'802.52	650'287.02	1'663'018.56	7'016'158.02
394'934'867.54	420'140'020.41	31'062'354.38	41'770'706.48	5'184'941.34	4'334'535.11	47'899'370.77	47'972'254.04
795'855.466	861'067.465	26'500.000	26'500.000	1'870.887	2'529.416	308'769.584	329'991.946
5'423.573	5'834.769	0.000	0.000	399.515	878.302	11'719.948	8'658.507
-73'106.968	-71'046.768	-7'500.000	0.000	-105.657	-1'536.831	-21'334.352	-29'880.869
728'172.071	795'855.466	19'000.000	26'500.000	2'164.745	1'870.887	299'155.180	308'769.584
(CHF)							
542.10	526.59	1'634.08	1'572.31	2'394.02	2'311.04	160.04	154.98
542.36	527.91	1'634.86	1'576.25	2'395.17	2'316.83	160.12	155.37

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. Juni 2021 bis zum 31. Mai 2022

	Konsolidierung	
	01.06.2021 - 31.05.2022	01.06.2020 - 31.05.2021
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	0.08	-0.07
Negativzinsen	-55'655.43	-101'425.54
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	4'306.50	4'166.35
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	12'401'702.35	12'848'772.95
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	970.57	-996.03
Total Erträge	12'351'324.07	12'750'517.66
Aufwendungen		
Passivzinsen	618.32	4'191.39
Prüfaufwand	17'243.20	28'540.50
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	6'526'460.36	6'206'726.95
- die Depotbank	201'336.84	191'457.84
Sonstige Aufwendungen	17'162.02	3'902.11
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	-28'547.19	-68'670.47
Total Aufwendungen	6'734'273.55	6'366'148.32
Nettoertrag	5'617'050.52	6'384'369.34
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	34'028'641.44	31'438'039.21
Realisierter Erfolg	39'645'691.96	37'822'408.55
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-24'455'188.32	36'035'240.32
Gesamterfolg	15'190'503.64	73'857'648.87
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	5'617'050.52	6'384'369.34
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	5'617'050.52	6'384'369.34
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	1'965'967.54	2'234'528.64
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	3'651'082.98	4'149'840.70

Anteilklasse B		Anteilklasse DB		Anteilklasse EB		Anteilklasse UB	
01.06.2021 - 31.05.2022	01.06.2020 - 31.05.2021						
CHF							
0.17	0.02	-0.03	-0.04	-0.01	0.00	-0.05	-0.05
-45'306.38	-82'969.30	-4'521.85	-7'818.77	-526.06	-1'113.70	-5'301.14	-9'523.77
3'507.46	3'405.27	355.68	337.81	39.00	34.94	404.36	388.33
10'147'078.89	10'509'608.01	913'881.04	1'025'598.30	126'264.02	103'144.43	1'214'478.40	1'210'422.21
-5'354.17	-8'084.71	0.00	0.00	3'610.95	5'233.17	2'713.79	1'855.51
10'099'925.97	10'421'959.29	909'714.84	1'018'117.30	129'387.90	107'298.84	1'212'295.36	1'203'142.23
501.13	3'417.57	52.63	326.05	5.92	52.16	58.64	395.61
14'067.53	23'342.76	1'371.13	2'264.54	158.59	264.35	1'645.95	2'668.85
5'980'527.40	5'695'806.10	41'050.84	37'954.03	25'764.18	25'865.32	479'117.94	447'101.50
178'366.56	169'874.92	0.00	0.00	2'085.65	2'093.86	20'884.63	19'489.06
13'972.64	3'196.52	1'390.80	302.73	164.06	37.82	1'634.52	365.04
-143'813.71	-72'871.31	116'795.77	0.00	613.48	-4'055.25	-2'142.73	8'256.09
6'043'621.55	5'822'766.56	160'661.17	40'847.35	28'791.88	24'258.26	501'198.95	478'276.15
4'056'304.42	4'599'192.73	749'053.67	977'269.95	100'596.02	83'040.58	711'096.41	724'866.08
28'071'145.82	25'699'086.47	2'193'343.53	2'540'710.42	366'939.78	264'165.57	3'397'212.31	2'934'076.75
32'127'450.24	30'298'279.20	2'942'397.20	3'517'980.37	467'535.80	347'206.15	4'108'308.72	3'658'942.83
-20'159'021.01	29'457'971.20	-1'586'143.87	2'916'973.06	-264'733.28	303'080.87	-2'445'290.16	3'357'215.19
11'968'429.23	59'756'250.40	1'356'253.33	6'434'953.43	202'802.52	650'287.02	1'663'018.56	7'016'158.02
4'056'304.42	4'599'192.73	749'053.67	977'269.95	100'596.02	83'040.58	711'096.41	724'866.08
4'056'304.42	4'599'192.73	749'053.67	977'269.95	100'596.02	83'040.58	711'096.41	724'866.08
1'419'706.53	1'609'717.00	262'168.78	342'044.47	35'208.61	29'064.20	248'883.62	253'702.97
2'636'597.89	2'989'475.73	486'884.89	635'225.48	65'387.41	53'976.38	462'212.79	471'163.11

Zusammensetzung des Portefeuilles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	Währung	31.05.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.05.2022 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere							
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)							
Banken und andere Kreditinstitute							
BANQUE CANTONALE VAUDOISE	CHF		78'472		78'472	5'908'941.60	1.23
CEMBRA MONEY (reg. shares)	CHF	27'500	41'000		68'500	4'589'500.00	0.96
CS GROUP (reg. shares)	CHF	7'16'089	36'878	230'000	522'967	3'519'567.91	0.73
JULIUS BAER GRUPPE	CHF	88'668	48'000	58'000	78'668	3'874'399.00	0.81
UBS GROUP	CHF	1'294'870	215'000	573'945	935'925	16'888'766.63	3.52
						34'781'175.14	7.25
Baustoffe und Bauindustrie							
LAFARGEHOLCIM (reg. shares)	CHF	186'570	104'000	71'000	219'570	10'425'183.60	2.17
						10'425'183.60	2.17
Chemie							
CLARIANT (reg. shares)	CHF	213'890		213'890			
LONZA GROUP (reg. shares)	CHF	10'245	7'214	6'100	11'359	6'556'414.80	1.37
SIEGFRIED HOLDING (reg. shares)	CHF		3'875		3'875	2'512'937.50	0.52
SIKA LTD	CHF	24'000	4'000	11'010	16'990	4'510'845.00	0.94
						13'580'197.30	2.83
Computerhardware und Netzwerk							
LOGITECH INTERNATIONAL (reg. shares)	CHF		159'300	81'440	77'860	4'554'810.00	0.95
						4'554'810.00	0.95
Diverse Dienstleistungen							
ADECCO (reg. shares)	CHF	51'639	50'000	87'639	14'000	522'060.00	0.11
DKSH HOLDING (reg. shares)	CHF	64'250	89'691	79'250	74'691	5'975'280.00	1.25
SOCIETE GENERALE DE SURVEILLANCE HOLDING (reg. shares)	CHF	1'948	1'080	1'225	1'803	4'291'140.00	0.89
						10'788'480.00	2.25
Einzelhandel und Warenhäuser							
VALORA HOLDING (reg. shares)	CHF	25'097		25'097			
						0.00	0.00
Elektrische Geräte und Komponenten							
ABB (reg. shares)	CHF	448'459	159'000	205'000	402'459	11'824'245.42	2.47
LANDIS+GYR GROUP AG	CHF	70'043	20'055	90'098			
MOBILEZONE HOLDING (reg. shares)	CHF	609'126		246'299	362'827	5'623'818.50	1.17
SONOVA HOLDING (reg. shares)	CHF		19'770	12'770	7'000	2'373'000.00	0.49
						19'821'063.92	4.13
Elektronik und Halbleiter							
AMS	CHF	44'921	100'000	144'921			
DORMAKABA	CHF	5'100	700	5'800			
						0.00	0.00
Energie- und Wasserversorgung							
BKW	CHF	48'447		12'500	35'947	3'925'412.40	0.82
						3'925'412.40	0.82
Finanz-, Investitions- und andere Div. Firmen							
LEONTEQ	CHF	97'595	1'344	46'206	52'733	3'111'247.00	0.65
MONTANA AEROSPACE AG	CHF	40'343		40'343			
PARTNERS GROUP	CHF	1'287	3'740	5'027			
						3'111'247.00	0.65
Gesundheits- und Sozialdienste							
ALCON INC	CHF	143'628	101'224	27'000	217'852	15'641'773.60	3.26
						15'641'773.60	3.26
Immobilien							
PSP SWISS PROPERTY (reg. shares)	CHF		19'500		19'500	2'226'900.00	0.46
						2'226'900.00	0.46
Internet, Software und IT-Dienstleistungen							
SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF		172'021		172'021	2'203'589.01	0.46
TEMENOS GROUP	CHF		75'780	6'800	68'980	6'426'176.80	1.34
						8'629'765.81	1.80
Luft- und Raumfahrtindustrie							
AUTONEUM HOLDING (reg. shares)	CHF	3'819		3'819			
						0.00	0.00
Maschinenbau und Industrieanlagen							
BOBST GROUP	CHF	83'064	8'000	91'064			
OC OERLIKON CORPORATION (reg. shares)	CHF	209'473	16'985	226'458			
RIETER HOLDING (reg. shares)	CHF	25'146		25'146			
SCHINDLER HOLDING (part. cert.)	CHF	2'000	25'000	2'000	25'000	4'916'250.00	1.02

Titelbezeichnung	Währung	31.05.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.05.2022 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
STADLER RAIL AG	CHF		180'000	50'000	130'000	4'461'600.00	0.93
SULZER (reg. shares)	CHF	53'035		53'035			
						9'377'850.00	1.96
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke							
ARYZTA	CHF	5'156'714		1'631'701	3'525'013	3'662'488.51	0.76
BARRY CALLEBAUT (reg. shares)	CHF	2'616	1'391	200	3'807	8'002'314.00	1.67
LINDT & SPRUENGLI	CHF	100		100			
NESTLE (reg. shares)	CHF	897'735		108'466	789'269	92'344'473.00	19.25
ORIOR (reg. shares)	CHF	72'808	11'221	28'879	55'150	4'505'755.00	0.94
						108'515'030.51	22.62
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte							
GALENICA AG	CHF	98'097	31'000	47'810	81'287	5'836'406.60	1.22
GIVAUDAN (reg. shares)	CHF	648	880	507	1'021	3'595'962.00	0.75
IDORSIA LTD	CHF	105'247	165'000		270'247	4'296'927.30	0.90
MEDMIX AG	CHF		148'851	20'415	128'436	3'282'824.16	0.68
NOVARTIS (reg. shares)	CHF	816'315	14'000	53'639	776'676	67'462'077.36	14.07
ROCHE HOLDINGS (cert. shares)	CHF	221'922	3'000	20'052	204'870	66'869'568.00	13.94
VIFOR PHARMA AG	CHF	60'773	8'200	68'973			
						151'343'765.42	31.55
Telekommunikation							
SWISSCOM (reg. shares)	CHF	18'116	2'000	4'200	15'916	9'021'188.80	1.88
						9'021'188.80	1.88
Uhrenindustrie, Schmuck							
CIE FINANCIERE RICHEMONT (reg. shares)	CHF	165'423		84'917	80'506	8'561'813.10	1.79
THE SWATCH GROUP	CHF	21'324	8'700	14'148	15'876	3'911'846.40	0.82
						12'473'659.50	2.60
Verkehr und Transport							
FLUGHAFEN ZUERICH	CHF	22'944	29'485	7'700	44'729	7'246'098.00	1.51
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL	CHF		6'000	6'000			
						7'246'098.00	1.51
Verpackungsindustrie							
SIG COMBIBLOC SERVICES	CHF		73'000		73'000	1'528'620.00	0.32
						1'528'620.00	0.32
Versicherungsgesellschaften							
BALOISE-HOLDING (reg. shares)	CHF	15'000	27'300		42'300	6'894'900.00	1.44
HELVETIA HOLDING LTD	CHF	48'704		48'704			
SWISS LIFE HOLDING (reg. shares)	CHF	17'384	4'000	11'469	9'915	5'383'845.00	1.12
SWISS REINSURANCE	CHF	120'394	52'500	72'891	100'003	7'892'236.76	1.65
ZURICH INSURANCE GROUP (reg. shares)	CHF	55'916	2'000	9'600	48'316	21'162'408.00	4.41
						41'333'389.76	8.62
Total Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)						468'325'610.76	97.64
Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere						468'325'610.76	97.64
Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern							
Anleihen							
Finanz-, Investitions- und andere Div. Firmen							
3.000	CSG GUERNSEY VII LTD S.-B- CV 3%/21-12.11.2021	CHF	319'000		319'000		
						0.00	0.00
Total Anleihen						0.00	0.00
Total Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern						0.00	0.00
Total Anlagen						468'325'610.76	97.64
Bankguthaben auf Sicht						2'433'120.22	0.51
Bankguthaben auf Zeit						0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte						8'880'957.20	1.85
Gesamtfondsvermögen (GFV)						479'639'688.18	100.00
./. Bankverbindlichkeiten						3.64	0.00
./. Andere Verbindlichkeiten						558'150.52	0.12
./. Andere Kredite						0.00	0.00
Nettofondsvermögen						479'081'534.02	99.88

(1) Umfassen auch Corporate Actions

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

Anlagekategorien	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	468'325'610.76	97.64
Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	0.00	0.00
Wertpapiere bewertet aufgrund geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	0.00	0.00

Kurze Übersicht

Kennzahlen	Währung	31.05.2022	31.05.2021	31.05.2020
Konsolidierung				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	215.82	212.55	248.56
Anteilklasse A				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	6.25	6.04	5.42
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	15.07	15.13	13.41
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	15.08	15.10	13.38
Anteilklasse B				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	17.76	16.04	15.89
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	22.01	21.44	18.71
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	22.02	21.38	18.67
Anteilklasse DB				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	38.58	84.42	21.09
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	1'274.80	1'230.77	1'063.71
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	1'275.27	1'227.70	1'061.06
Anteilklasse EA				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	2.77	2.20	10.64
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	143.53	142.95	126.79
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	143.58	142.59	126.47
Anteilklasse EB				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	93.80	43.72	141.16
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	251.56	243.64	211.58
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	251.66	243.03	211.05
Anteilklasse UA				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	33.87	35.54	30.11
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	13.87	13.85	12.28
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	13.88	13.82	12.25
Anteilklasse UB				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	22.79	24.59	24.24
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	16.89	16.39	14.26
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	16.89	16.35	14.23

Verwendung des Erfolges

Ausschüttung pro Anteil

1. Für in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber

Ausschüttung 2022		Anteilklasse A		Anteilklasse EA		Anteilklasse UA
Bruttoausschüttung aus Ertrag	CHF	0.220	CHF	3.080	CHF	0.260
./. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	0.077	CHF	1.078	CHF	0.091
Nettoausschüttung aus Ertrag	CHF	0.143	CHF	2.002	CHF	0.169
und						
Nettoausschüttung aus Kapitalgewinn	CHF	0.260	CHF	1.480	CHF	0.180
Coupon Nr. Gewinn		14		12		14
Coupon Nr. Kapitalgewinn		15		13		15

Zahlbar ab 12.07.2022 bei der CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG und deren sämtlichen Geschäftsstellen in der Schweiz.

Thesaurierung pro Anteil**Für in der Schweiz und im Ausland domizilierte Anteilinhaber**

Thesaurierung 2022	Anteilklasse B		Anteilklasse DB		Anteilklasse EB	
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	0.315	CHF	34.439	CHF	5.618
./. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	0.110	CHF	12.054	CHF	1.966
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg	CHF	0.205	CHF	22.385	CHF	3.652
Coupon Nr. Ertrag		10		3		11

Für in der Schweiz und im Ausland domizilierte Anteilinhaber

Thesaurierung 2022	Anteilklasse UB	
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	0.326
./. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	0.114
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg	CHF	0.212
Coupon Nr. Ertrag		8

Wechselkurse

Wechselkurse per	31.05.2022
SCHWEIZER FRANKEN	1.000000
US DOLLAR	0.958553

Vermögensrechnung per 31. Mai 2022

	Konsolidierung	
	31.05.2022	31.05.2021
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	5'051'641.93	6'690'148.92
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	207'158'045.40	204'291'587.60
Sonstige Vermögenswerte	3'745'805.34	1'688'474.31
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	215'955'492.67	212'670'210.83
Andere Verbindlichkeiten	133'836.02	124'509.12
Nettofondsvermögen	215'821'656.65	212'545'701.71
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	212'545'701.71	248'555'241.69
Ausschüttungen	-732'838.10	-1'250'791.50
Ablieferung Verrechnungssteuer	-1'479'849.58	-1'328'250.08
Kapitalausschüttung	-873'668.16	0.00
Ausgaben von Anteilen	98'414'349.88	72'370'118.29
Rücknahmen von Anteilen	-101'412'382.27	-131'628'242.47
Sonstiges aus Anteilverkehr	359'552.88	-3'240'498.84
Gesamterfolg	9'000'790.29	29'068'124.63
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	215'821'656.65	212'545'701.71
Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	5'489'997.652	6'192'227.035
Ausgegebene Anteile	781'877.540	921'790.726
Zurückgenommene Anteile	-838'279.282	-1'624'020.109
Bestand am Ende der Berichtsperiode	5'433'595.910	5'489'997.652
Währung Anteilklasse		
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)		
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)		

Anteilklasse A		Anteilklasse B		Anteilklasse DB		Anteilklasse EA	
01.06.2021 - 31.05.2022	01.06.2020 - 31.05.2021						
CHF							
6'040'384.20	5'419'704.86	16'042'220.04	15'887'593.25	84'416'550.31	21'088'541.50	2'197'907.37	10'639'165.66
-79'263.26	-118'046.86	0.00	0.00	0.00	0.00	-40'384.93	-322'114.54
0.00	0.00	-98'611.57	-90'102.30	-273'674.40	-178'111.80	0.00	0.00
-142'673.87	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-41'155.64	0.00
1'114'178.56	1'495'559.81	3'450'888.52	2'489'025.34	13'998'054.81	58'794'475.05	708'100.38	480'583.23
-883'158.85	-1'576'076.48	-2'208'829.01	-4'456'648.13	-63'323'819.60	0.00	-147'400.00	-9'298'269.10
-20'726.14	34'230.94	-48'238.16	133'629.69	1'957'295.85	-7'160'507.17	-29'731.42	414'483.76
224'549.14	785'011.93	619'342.32	2'078'722.19	1'803'790.67	11'872'152.73	124'883.08	284'058.36
6'253'289.78	6'040'384.20	17'756'772.14	16'042'220.04	38'578'197.64	84'416'550.31	2'772'218.84	2'197'907.37
400'120.258	405'125.383	750'167.111	851'058.777	68'760.000	19'875.000	15'414.097	84'122.522
72'893.151	108'626.098	156'024.556	126'608.816	10'901.000	48'885.000	4'893.769	3'701.922
-58'329.271	-113'631.223	-99'836.002	-227'500.482	-49'410.000	0.000	-1'000.000	-72'410.347
414'684.138	400'120.258	806'355.665	750'167.111	30'251.000	68'760.000	19'307.866	15'414.097
(CHF)							
15.07	15.13	22.01	21.44	1'274.80	1'230.77	143.53	142.95
15.08	15.10	22.02	21.38	1'275.27	1'227.70	143.58	142.59

	Anteilklasse EB	
	01.06.2021 - 31.05.2022	01.06.2020 - 31.05.2021
	CHF	CHF
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	43'721'269.06	141'161'673.04
Ausschüttungen	0.00	0.00
Ablieferung Verrechnungssteuer	-924'327.25	-877'084.02
Kapitalausschüttung	0.00	0.00
Ausgaben von Anteilen	75'499'262.15	674'946.09
Rücknahmen von Anteilen	-26'828'520.40	-106'207'562.28
Sonstiges aus Anteilverkehr	-1'636'909.43	2'996'726.76
Gesamterfolg	3'964'818.71	5'972'569.47
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	93'795'592.84	43'721'269.06
Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	179'898.570	668'860.197
Ausgegebene Anteile	297'753.743	3'119.110
Zurückgenommene Anteile	-104'938.291	-492'080.737
Bestand am Ende der Berichtsperiode	372'714.022	179'898.570
Währung Anteilklasse	(CHF)	(CHF)
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	251.56	243.64
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	251.66	243.03

Anteilklasse UA		Anteilklasse UB	
01.06.2021 - 31.05.2022	01.06.2020 - 31.05.2021	01.06.2021 - 31.05.2022	01.06.2020 - 31.05.2021
CHF	CHF	CHF	CHF
35'537'507.08	30'114'793.45	24'589'864.03	24'243'770.30
-613'189.91	-810'630.10	0.00	0.00
0.00	0.00	-183'236.36	-182'951.96
-689'838.65	0.00	0.00	0.00
2'111'020.65	5'334'540.32	1'532'844.81	3'100'988.45
-3'916'604.71	-3'909'588.72	-4'104'049.70	-6'180'097.76
76'156.14	27'212.57	61'705.25	313'724.61
1'366'715.21	4'781'179.56	896'691.16	3'294'430.39
33'871'765.81	35'537'507.08	22'793'819.19	24'589'864.03
2'571'619.008	2'458'925.463	1'504'018.608	1'704'259.693
150'391.183	421'227.430	89'020.138	209'622.350
-280'944.052	-308'533.885	-243'821.666	-409'863.435
2'441'066.139	2'571'619.008	1'349'217.080	1'504'018.608
(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
13.87	13.85	16.89	16.39
13.88	13.82	16.89	16.35

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. Juni 2021 bis zum 31. Mai 2022

	Konsolidierung	
	01.06.2021 - 31.05.2022	01.06.2020 - 31.05.2021
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	-0.47	-0.43
Negativzinsen	-33'410.90	-25'062.56
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	5'848'609.90	4'890'535.08
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	260'729.43	1'620'256.27
Total Erträge	6'075'927.96	6'485'728.36
Aufwendungen		
Passivzinsen	502.85	2'352.98
Prüfaufwand	15'273.15	14'080.45
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	1'367'374.55	1'123'998.27
- die Depotbank	78'241.85	60'900.81
Sonstige Aufwendungen	19'579.12	3'521.89
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	-34'602.82	75'822.56
Total Aufwendungen	1'446'368.70	1'280'676.96
Nettoertrag	4'629'559.26	5'205'051.40
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	7'614'513.13	20'824'489.03
Realisierter Erfolg	12'244'072.39	26'029'540.43
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-3'243'282.10	3'038'584.20
Gesamterfolg	9'000'790.29	29'068'124.63
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	4'629'559.26	5'205'051.40
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	575'785.43	879'536.06
Vortrag des Vorjahres	237'731.80	65'224.03
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	5'443'076.49	6'149'811.49
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	785'375.93	737'597.55
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	575'785.42	879'536.06
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	1'340'576.36	1'503'230.80
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	2'489'644.26	2'791'715.28
Vortrag auf neue Rechnung	251'694.52	237'731.79

Anteilklasse A		Anteilklasse B		Anteilklasse DB		Anteilklasse EA	
01.06.2021 - 31.05.2022	01.06.2020 - 31.05.2021						
CHF							
-0.02	-0.01	-0.05	-0.04	-0.12	-0.19	-0.01	0.00
-923.68	-874.64	-2'692.57	-2'346.81	-4'309.17	-3'464.18	-352.24	-557.65
172'492.07	185'456.50	504'574.53	482'021.55	815'157.19	835'376.70	68'365.34	65'396.90
1'411.56	-3'280.00	-9'737.45	-2'276.91	264'331.37	1'618'232.44	15'830.66	1'474.12
172'979.93	181'301.85	492'144.46	477'397.79	1'075'179.27	2'450'144.77	83'843.75	66'313.37
14.36	90.32	43.57	231.98	67.43	356.82	5.67	32.85
426.15	495.11	1'260.49	1'332.40	2'250.28	2'126.56	163.83	255.14
80'219.82	77'239.58	236'108.38	208'324.87	32'434.54	25'844.55	12'227.49	17'129.53
2'573.06	2'477.54	7'573.27	6'682.11	0.00	0.00	989.80	1'386.67
544.27	105.89	1'632.88	290.79	2'594.41	493.17	210.52	130.60
-596.83	-1'995.29	-8'797.52	-13'176.60	-3'982.71	0.00	4'082.56	11'230.15
83'180.83	78'413.15	237'821.07	203'685.55	33'363.95	28'821.10	17'679.87	30'164.94
89'799.10	102'888.70	254'323.39	273'712.24	1'041'815.32	2'421'323.67	66'163.88	36'148.43
221'264.41	596'416.95	633'241.99	1'578'278.61	1'356'563.36	8'237'790.34	97'774.33	216'366.26
311'063.51	699'305.65	887'565.38	1'851'990.85	2'398'378.68	10'659'114.01	163'938.21	252'514.69
-86'514.37	85'706.28	-268'223.06	226'731.34	-594'588.01	1'213'038.72	-39'055.13	31'543.67
224'549.14	785'011.93	619'342.32	2'078'722.19	1'803'790.67	11'872'152.73	124'883.08	284'058.36
89'799.10	102'888.70	254'323.39	273'712.24	1'041'815.32	2'421'323.67	66'163.88	36'148.43
107'817.88	144'043.29	0.00	0.00	0.00	0.00	28'575.64	41'155.64
25'044.56	2'179.91	0.00	0.00	0.00	0.00	17'153.62	21'390.12
222'661.54	249'111.90	254'323.39	273'712.24	1'041'815.32	2'421'323.67	111'893.14	98'694.19
91'230.51	80'024.05	0.00	0.00	0.00	0.00	59'468.23	40'384.93
107'817.88	144'043.29	0.00	0.00	0.00	0.00	28'575.64	41'155.64
0.00	0.00	89'013.04	95'799.19	364'635.35	847'463.25	0.00	0.00
0.00	0.00	165'310.35	177'913.05	677'179.97	1'573'860.42	0.00	0.00
23'613.15	25'044.56	0.00	0.00	0.00	0.00	23'849.27	17'153.62

	Anteilklasse EB	
	01.06.2021 - 31.05.2022	01.06.2020 - 31.05.2021
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	-0.10	-0.06
Negativzinsen	-16'016.93	-9'173.17
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	2'663'203.08	1'498'851.03
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-19'153.95	-189.65
Total Erträge	2'628'032.10	1'489'488.15
Aufwendungen		
Passivzinsen	232.77	769.27
Prüfaufwand	7'002.48	4'961.08
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	518'447.99	318'520.70
- die Depotbank	41'969.57	25'784.93
Sonstige Aufwendungen	9'249.83	1'449.29
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	-42'820.05	70'762.37
Total Aufwendungen	534'082.59	422'247.64
Nettoertrag	2'093'949.51	1'067'240.51
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3'304'260.16	4'280'230.75
Realisierter Erfolg	5'398'209.67	5'347'471.26
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1'433'390.96	625'098.21
Gesamterfolg	3'964'818.71	5'972'569.47
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2'093'949.51	1'067'240.51
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	2'093'949.51	1'067'240.51
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	0.00	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00	0.00
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	732'882.19	373'534.12
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	1'361'067.32	693'706.39
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

Jahresbericht per 31. Mai 2022

Anteilklasse UA		Anteilklasse UB	
01.06.2021 - 31.05.2022	01.06.2020 - 31.05.2021	01.06.2021 - 31.05.2022	01.06.2020 - 31.05.2021
CHF	CHF	CHF	CHF
-0.10	-0.08	-0.07	-0.05
-5'391.35	-4'863.68	-3'724.96	-3'782.43
963'915.97	1'056'394.32	660'901.72	767'038.08
13'008.22	12'641.08	-4'960.98	-6'344.81
971'532.74	1'064'171.64	652'215.71	756'910.79
82.59	488.67	56.46	383.07
2'466.89	2'770.64	1'703.03	2'139.52
288'738.00	269'168.09	199'198.33	207'770.95
14'874.41	13'866.20	10'261.74	10'703.36
3'161.84	599.04	2'185.37	453.11
18'833.35	6'210.82	-1'321.62	2'791.11
328'157.08	293'103.46	212'083.31	224'241.12
643'375.66	771'068.18	440'132.40	532'669.67
1'197'477.98	3'503'674.59	803'930.90	2'411'731.53
1'840'853.64	4'274'742.77	1'244'063.30	2'944'401.20
-474'138.43	506'436.79	-347'372.14	350'029.19
1'366'715.21	4'781'179.56	896'691.16	3'294'430.39
643'375.66	771'068.18	440'132.40	532'669.67
439'391.91	694'337.13	0.00	0.00
195'533.62	41'654.00	0.00	0.00
1'278'301.19	1'507'059.31	440'132.40	532'669.67
634'677.20	617'188.56	0.00	0.00
439'391.91	694'337.13	0.00	0.00
0.00	0.00	154'045.78	186'434.24
0.00	0.00	286'086.62	346'235.44
204'232.08	195'533.62	0.00	0.00

Zusammensetzung des Portefeuilles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	Währung	31.05.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.05.2022 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere							
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)							
Banken und andere Kreditinstitute							
BANQUE CANTONALE VAUDOISE	CHF	35'000	6'400	5'000	36'400	2'740'920.00	1.27
CEMBRA MONEY (reg. shares)	CHF	33'200	6'800	40'000			
GLARNER KANTONALBANK (reg. shares)	CHF	40'000			40'000	1'080'000.00	0.50
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK	CHF	36'600	2'000	4'600	34'000	1'798'600.00	0.83
UBS GROUP	CHF	338'000	152'000	115'000	375'000	6'766'875.00	3.13
VALIANT HOLDING (reg. shares)	CHF	19'055		1'500	17'555	1'537'818.00	0.71
						13'924'213.00	6.45
Baustoffe und Bauindustrie							
GEBERIT	CHF		7'500		7'500	3'943'500.00	1.83
LAFARGEHOLCIM (reg. shares)	CHF	155'000	23'000	72'500	105'500	5'009'140.00	2.32
						8'952'640.00	4.15
Diverse Dienstleistungen							
ADECCO (reg. shares)	CHF	69'400		39'800	29'600	1'103'784.00	0.51
DKSH HOLDING (reg. shares)	CHF	45'900	2'600	600	47'900	3'832'000.00	1.77
SOCIETE GENERALE DE SURVEILLANCE HOLDING (reg. shares)	CHF	2'550	150	400	2'300	5'474'000.00	2.53
						10'409'784.00	4.82
Elektrische Geräte und Komponenten							
ABB (reg. shares)	CHF	287'000	41'000	42'000	286'000	8'402'680.00	3.89
LANDIS+GYR GROUP AG	CHF	15'000	9'000	1'000	23'000	1'284'550.00	0.59
						9'687'230.00	4.49
Finanz-, Investitions- und andere Div. Firmen							
INFICON HOLDING (reg. shares)	CHF	1'550	450	280	1'720	1'448'240.00	0.67
PARTNERS GROUP	CHF	4'500		2'743	1'757	1'808'831.50	0.84
						3'257'071.50	1.51
Immobilien							
EPIC SUISSE AG	CHF		23'511		23'511	1'572'885.90	0.73
INVESTIS HOLDING	CHF	8'000			8'000	848'000.00	0.39
PSP SWISS PROPERTY (reg. shares)	CHF	21'500	2'900	7'000	17'400	1'987'080.00	0.92
SWISS PRIME SITE	CHF	5'700		5'700			
						4'407'965.90	2.04
Maschinenbau und Industrieanlagen							
SCHINDLER HOLDING (part. cert.)	CHF		247	247			
SULZER (reg. shares)	CHF	33'794	806	5'600	29'000	1'958'950.00	0.91
						1'958'950.00	0.91
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke							
NESTLE (reg. shares)	CHF	364'500	20'000	42'900	341'600	39'967'200.00	18.51
ORIOR (reg. shares)	CHF	25'037	2'163	500	26'700	2'181'390.00	1.01
						42'148'590.00	19.52
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte							
GALENICA AG	CHF	73'200	4'000	7'500	69'700	5'004'460.00	2.32
GIVAUDAN (reg. shares)	CHF	700	950	250	1'400	4'930'800.00	2.28
MEDMIX AG	CHF		34'600	34'600			
NOVARTIS (reg. shares)	CHF	349'000	55'000	77'400	326'600	28'368'476.00	13.14
ROCHE HOLDINGS (cert. shares)	CHF	87'100	5'300	2'300	90'100	29'408'640.00	13.62
						67'712'376.00	31.35
Telekommunikation							
SWISSCOM (reg. shares)	CHF	13'000	300	1'700	11'600	6'574'880.00	3.04
						6'574'880.00	3.04
Uhrenindustrie, Schmuck							
CIE FINANCIERE RICHEMONT (reg. shares)	CHF	58'000	2'000	14'900	45'100	4'796'385.00	2.22
						4'796'385.00	2.22
Verkehr und Transport							
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL	CHF		18'700		18'700	4'727'360.00	2.19
						4'727'360.00	2.19
Verpackungsindustrie							
SIG COMBIBLOC SERVICES	CHF		98'000		98'000	2'052'120.00	0.95
						2'052'120.00	0.95
Versicherungsgesellschaften							
BALOISE-HOLDING (reg. shares)	CHF	26'300	4'200	2'700	27'800	4'531'400.00	2.10
SWISS LIFE HOLDING (reg. shares)	CHF	8'300	5'800	2'580	11'520	6'255'360.00	2.90
SWISS REINSURANCE	CHF	43'000	6'500	18'500	31'000	2'446'520.00	1.13

Titelbezeichnung	Währung	31.05.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.05.2022 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
ZURICH INSURANCE GROUP (reg. shares)	CHF	28'600	2'500	700	30'400	13'315'200.00	6.17
						26'548'480.00	12.29
Total Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)						207'158'045.40	95.93
Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere						207'158'045.40	95.93
Total Anlagen						207'158'045.40	95.93
Bankguthaben auf Sicht						5'051'641.93	2.34
Bankguthaben auf Zeit						0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte						3'745'805.34	1.73
Gesamtfondsvermögen (GFV)						215'955'492.67	100.00
./. Bankverbindlichkeiten						0.00	0.00
./. Andere Verbindlichkeiten						133'836.02	0.06
./. Andere Kredite						0.00	0.00
Nettofondsvermögen						215'821'656.65	99.94

(1) Umfassen auch Corporate Actions

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

Anlagekategorien	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	207'158'045.40	95.93
Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	0.00	0.00
Wertpapiere bewertet aufgrund geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	0.00	0.00

Kurze Übersicht

Kennzahlen	Währung	31.05.2022	31.05.2021	31.05.2020
Konsolidierung				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	371.46	479.95	353.24
Anteilklasse A				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	68.30	90.48	73.78
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	409.28	497.20	362.78
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	408.47	496.05	361.94
Anteilklasse DB				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	62.95	127.13	100.81
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	2'905.44	3'491.91	2'519.85
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	2'899.64	3'483.87	2'514.06
Anteilklasse EB				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	129.03	118.35	58.12
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	1'487.43	1'793.65	1'298.47
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	1'484.46	1'789.52	1'295.49
Anteilklasse IB				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	5.33	3.21	1.82
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	1'123.43	1'356.66	983.45
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	1'121.19	1'353.53	981.19
Anteilklasse UA				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	105.85	140.78	118.70
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	171.84	207.50	151.27
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	171.50	207.02	150.92

Verwendung des Erfolges

Ausschüttung pro Anteil

1. Für in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber

Ausschüttung 2022		Anteilklasse A	Anteilklasse UA
Bruttoausschüttung aus Ertrag	CHF	0.000	CHF 1.840
./. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	0.000	CHF 0.644
Nettoausschüttung aus Ertrag	CHF	0.000	CHF 1.196
Coupon Nr. Ertrag		13	7

Zahlbar ab 12.07.2022 bei der CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG und deren sämtlichen Geschäftsstellen in der Schweiz.

Thesaurierung pro Anteil

Für in der Schweiz und im Ausland domizilierte Anteilinhaber

Thesaurierung 2022		Anteilklasse DB	Anteilklasse EB	Anteilklasse IB
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	49.288	CHF 16.937	CHF 10.093
./. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	17.251	CHF 5.928	CHF 3.533
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg	CHF	32.037	CHF 11.009	CHF 6.561
Coupon Nr. Ertrag		10	6	5

Vermögensrechnung per 31. Mai 2022

	Konsolidierung	
	31.05.2022	31.05.2021
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	15'476'641.25	11'525'896.38
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	351'511'793.13	466'271'111.41
Derivative Finanzinstrumente	11'137.50	311'647.50
Sonstige Vermögenswerte	4'725'962.77	2'168'860.07
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	371'725'534.65	480'277'515.36
Andere Verbindlichkeiten	267'343.82	326'714.97
Nettofondsvermögen	371'458'190.83	479'950'800.39
	Konsolidierung	
	01.06.2021 - 31.05.2022	01.06.2020 - 31.05.2021
	CHF	CHF
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	479'950'800.39	353'238'235.47
Ausschüttungen	0.00	-857'723.88
Ablieferung Verrechnungssteuer	-781'122.96	-710'420.93
Ausgaben von Anteilen	128'868'836.26	70'875'196.66
Rücknahmen von Anteilen	-159'764'219.16	-76'587'621.33
Sonstiges aus Anteilverkehr	-560'153.26	1'189'328.04
Gesamterfolg	-76'255'950.44	132'803'806.40
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	371'458'190.83	479'950'800.39
Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	967'432.144	1'077'163.656
Ausgegebene Anteile	99'067.012	74'867.127
Zurückgenommene Anteile	-168'680.755	-184'598.639
Bestand am Ende der Berichtsperiode	897'818.401	967'432.144
Währung Anteilklasse		
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)		
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)		

Anteilklasse A		Anteilklasse DB		Anteilklasse EB		Anteilklasse IB	
01.06.2021 - 31.05.2022	01.06.2020 - 31.05.2021						
CHF							
90'482'846.82	73'783'057.86	127'127'003.79	100'809'506.43	118'351'942.93	58'124'547.53	3'207'408.98	1'824'677.70
0.00	-90'029.69	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	-322'116.04	-503'213.05	-450'063.48	-201'994.52	-8'943.44	-5'213.36
4'328'431.86	5'463'016.95	8'819'619.79	21'022'984.26	106'645'291.05	38'233'784.86	3'250'005.63	622'388.80
-11'482'153.97	-14'298'316.23	-60'759'034.38	-32'493'065.51	-69'033'089.15	-6'231'055.35	0.00	0.00
-373'267.23	1'130'717.75	464'539.78	2'504'756.39	-395'582.00	-4'483'007.30	-29'696.54	-121'588.97
-14'651'192.36	24'494'400.18	-12'384'060.15	35'786'035.27	-26'089'189.30	32'909'667.71	-1'091'347.72	887'144.81
68'304'665.12	90'482'846.82	62'945'952.79	127'127'003.79	129'029'310.05	118'351'942.93	5'327'426.91	3'207'408.98
182'405.741	203'851.710	36'490.121	40'098.251	66'136.130	44'866.884	2'369.655	1'859.655
8'467.694	12'628.272	2'421.082	6'934.063	57'896.309	25'442.915	2'381.941	510.000
-23'651.741	-34'074.241	-17'203.000	-10'542.193	-37'112.611	-4'173.669	0.000	0.000
167'221.694	182'405.741	21'708.203	36'490.121	86'919.828	66'136.130	4'751.596	2'369.655
(CHF)							
409.28	497.20	2'905.44	3'491.91	1'487.43	1'793.65	1'123.43	1'356.66
408.47	496.05	2'899.64	3'483.87	1'484.46	1'789.52	1'121.19	1'353.53

	Anteilklasse UA	
	01.06.2021 - 31.05.2022	01.06.2020 - 31.05.2021
	CHF	CHF
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	140'781'598.38	118'696'446.42
Ausschüttungen	0.00	-767'694.19
Ablieferung Verrechnungssteuer	0.00	0.00
Ausgaben von Anteilen	5'825'487.93	5'533'021.79
Rücknahmen von Anteilen	-18'489'941.66	-23'565'184.24
Sonstiges aus Anteilverkehr	-226'147.29	2'158'450.17
Gesamterfolg	-22'040'160.91	38'726'558.43
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	105'850'836.45	140'781'598.38
Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	680'030.497	786'487.156
Ausgegebene Anteile	27'899.986	29'351.877
Zurückgenommene Anteile	-90'713.403	-135'808.536
Bestand am Ende der Berichtsperiode	617'217.080	680'030.497
Währung Anteilklasse	(CHF)	(CHF)
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	171.84	207.50
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	171.50	207.02

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. Juni 2021 bis zum 31. Mai 2022

	Konsolidierung	
	01.06.2021 - 31.05.2022	01.06.2020 - 31.05.2021
	CHF	CHF
Ertrag		
Negativzinsen	-96'469.67	-106'688.95
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	6'970'822.65	6'196'741.88
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-100'548.65	-16'383.26
Total Erträge	6'773'804.33	6'073'669.67
Aufwendungen		
Passivzinsen	585.57	4'499.68
Prüfaufwand	15'273.15	14'080.45
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	3'487'552.32	2'971'211.66
- die Depotbank	160'721.29	124'546.98
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalverluste	-82'237.67	-69'796.32
Sonstige Aufwendungen	11'769.95	820.19
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	-73'199.02	-24'925.63
Total Aufwendungen	3'520'465.59	3'020'437.01
Nettoertrag	3'253'338.74	3'053'232.66
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	38'718'453.29	35'631'128.46
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalverluste	-82'237.67	-69'796.32
Realisierter Erfolg	41'889'554.36	38'614'564.80
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-118'145'504.80	94'189'241.60
Gesamterfolg	-76'255'950.44	132'803'806.40
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	3'253'338.74	3'053'232.66
Vortrag des Vorjahres	828'175.24	224'735.94
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	4'081'513.98	3'277'968.60
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	1'135'679.43	0.00
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	906'540.45	857'427.64
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	1'683'575.25	1'592'365.72
Vortrag auf neue Rechnung	355'718.85	828'175.24

	Anteilklasse UA	
	01.06.2021 - 31.05.2022	01.06.2020 - 31.05.2021
	CHF	CHF
Ertrag		
Negativzinsen	-28'315.59	-34'892.03
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	2'002'671.71	1'852'504.32
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	10'498.47	-4'601.11
Total Erträge	1'984'854.59	1'813'011.18
Aufwendungen		
Passivzinsen	171.84	1'466.83
Prüfaufwand	4'455.89	4'423.47
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	1'240'844.73	1'171'869.95
- die Depotbank	57'011.82	53'842.73
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalverluste	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	3'422.16	242.26
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	48'699.37	-18'344.26
Total Aufwendungen	1'354'605.81	1'213'500.98
Nettoertrag	630'248.78	599'510.20
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	11'035'992.06	10'466'468.27
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalverluste	0.00	0.00
Realisierter Erfolg	11'666'240.84	11'065'978.47
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-33'706'401.75	27'660'579.96
Gesamterfolg	-22'040'160.91	38'726'558.43
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	630'248.78	599'510.20
Vortrag des Vorjahres	796'276.98	196'766.78
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'426'525.76	796'276.98
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	1'135'679.43	0.00
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	0.00	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	290'846.33	796'276.98

Zusammensetzung des Portefeuilles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	Währung	31.05.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.05.2022 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere							
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)							
Banken und andere Kreditinstitute							
CANTONAL BANK OF SAINT GALL	CHF	5'354		5'354			
CEMBRA MONEY (reg. shares)	CHF	80'350	86'751	65'806	101'295	6'786'765.00	1.83
EFG INTERNATIONAL	CHF	690'125		690'125			
GLARNER KANTONALBANK (reg. shares)	CHF	28'371		28'371			
JULIUS BAER GRUPPE	CHF		121'606	21'000	100'606	4'954'845.50	1.33
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK	CHF		64'667		64'667	3'420'884.30	0.92
LUZERNER KANTONALBANK	CHF	430	4'299	430	4'299	1'764'739.50	0.47
VALIANT HOLDING (reg. shares)	CHF	24'227	59'503	24'227	59'503	5'212'462.80	1.40
VONTOBEL HOLDING	CHF	87'301		14'721	72'580	5'414'468.00	1.46
						27'554'165.10	7.41
Baustoffe und Bauindustrie							
FORBO HOLDING (reg. shares)	CHF	7'741	1'342	1'397	7'686	10'575'936.00	2.85
IMPLENIA	CHF	46'958		46'958			
LAFARGEHOLCIM (reg. shares)	CHF	83'107	89'181	172'288			
						10'575'936.00	2.85
Beherbergungs- und Cateringindustrie, Freizeiteinrichtungen							
LASTMINUTE.COM BR	CHF	206'160	14'323	74'983	145'500	5'143'425.00	1.38
						5'143'425.00	1.38
Biotechnologie							
BACHEM HOLDING -B-	CHF	15'340	7'650	22'990			
HBM BIOVENTURES	CHF	11'578		11'578			
KUROS BIOSCIENCES (reg. shares)	CHF	2'649'135		199'924	2'449'211	4'555'532.46	1.23
						4'555'532.46	1.23
Chemie							
DOTTIKON ES HOLDING AG	CHF	517	38'166		38'683	9'748'116.00	2.62
GURIT HOLDING	CHF	4'163	536	4'699			
GURIT HOLDING AG	CHF		32'470		32'470	3'480'784.00	0.94
SIEGFRIED HOLDING (reg. shares)	CHF	25'426	1'292	3'774	22'944	14'879'184.00	4.00
SIKA LTD	CHF		9'442	9'442			
						28'108'084.00	7.56
Computerhardware und Netzwerk							
LOGITECH INTERNATIONAL (reg. shares)	CHF	69'531	78'247	86'585	61'193	3'579'790.50	0.96
						3'579'790.50	0.96
Diverse Dienstleistungen							
DKSH HOLDING (reg. shares)	CHF		29'500		29'500	2'360'000.00	0.63
						2'360'000.00	0.63
Einzelhandel und Warenhäuser							
VALORA HOLDING (reg. shares)	CHF	6'265		6'265			
						0.00	0.00
Elektrische Geräte und Komponenten							
ABB (reg. shares)	CHF		126'364		126'364	3'712'574.32	1.00
COMET HOLDING AG	CHF		46'388	16'000	30'388	5'706'866.40	1.54
HUBER + SUHNER (reg. shares)	CHF	1'105	21'105	22'210			
LANDIS+GYR GROUP AG	CHF	108'042		108'042			
MEYER BURGER TECHNOLOGY (reg. shares)	CHF	9'240'586		9'240'586			
SONOVA HOLDING (reg. shares)	CHF	19'262	11'512	25'036	5'738	1'945'182.00	0.52
						11'364'622.72	3.06
Elektronik und Halbleiter							
ALSO HOLDING	CHF	69'366	8'791	20'293	57'864	11'387'635.20	3.06
BURKHALTER HOLDING (reg. shares)	CHF	40'397		40'397			
CARLO GAVAZZI HOLDING	CHF	1'848		1'848			
CICOR TECHNOLOGIES (reg. shares)	CHF	37'613		37'613			
LEM HOLDING	CHF	6'568		568	6'000	10'632'000.00	2.86
PHOENIX MECANO	CHF	17'728		7'810	9'918	3'620'070.00	0.97
SENSIRION HOLDING AG	CHF	30'700		30'700			
						25'639'705.20	6.90
Energie- und Wasserversorgung							
BKW	CHF	66'265	58'167	46'392	78'040	8'521'968.00	2.29

Titelbezeichnung	Währung	31.05.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.05.2022 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
ROMANDE ENERGIE HOLDING (reg. shares)	CHF	4'491		199	4'292	4'978'720.00	1.34
						13'500'688.00	3.63
Fahrzeuge							
BUCHER INDUSTRIES	CHF	5'467	5'603		11'070	3'945'348.00	1.06
						3'945'348.00	1.06
Finanz-, Investitions- und andere Div. Firmen							
BACHEM HOLDING LTD	CHF		39'545		39'545	2'975'761.25	0.80
INFICON HOLDING (reg. shares)	CHF	11'276		3'289	7'987	6'725'054.00	1.81
LEONTEQ	CHF	278'889	21'423	140'465	159'847	9'430'973.00	2.54
MONTANA AEROSPACE AG	CHF	89'216	46'929	136'145			
PARTNERS GROUP	CHF	3'837	3'138	2'854	4'121	4'242'569.50	1.14
SKAN GROUP AG	CHF		58'197		58'197	3'189'195.60	0.86
VZ HOLDING LTD	CHF	100'476	53'806		154'282	11'200'873.20	3.01
						37'764'426.55	10.16
Grafikverlags- und Druckmedien							
APG SGA (reg. shares)	CHF	29'443	1'500		30'943	5'569'740.00	1.50
ORELL FUESSLI HOLDING (reg. shares)	CHF	27'315		9'783	17'532	1'507'752.00	0.41
						7'077'492.00	1.90
Immobilien							
ALLREAL HOLDING (reg. shares)	CHF	29'312	48'906		78'218	13'719'437.20	3.69
EPIC SUISSE AG	CHF		50'382		50'382	3'370'555.80	0.91
INA INVEST HOLDING LTD.	CHF	37'166		37'166			
INVESTIS HOLDING	CHF	717		717			
MOBIMO HOLDING	CHF		10'771		10'771	2'725'063.00	0.73
MOBIMO HOLDING AG (rights) 03.05.2022	CHF		3'429	3'429			
						19'815'056.00	5.33
Internet, Software und IT-Dienstleistungen							
CREALOGIX HOLDING (reg. shares)	CHF	30'651		30'651			
SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF	343'286	216'056	285'753	273'589	3'504'675.09	0.94
SWISSQUOTE GROUP HOLDING	CHF	94'496	17'296	45'792	66'000	7'821'000.00	2.10
TEMENOS GROUP	CHF		52'772	7'793	44'979	4'190'243.64	1.13
						15'515'918.73	4.17
Maschinenbau und Industrieanlagen							
ARBONIA	CHF	93'842	530'438	70'000	554'280	8'280'943.20	2.23
BOSSARD HOLDING (reg. shares)	CHF	22'965		8'823	14'142	2'934'465.00	0.79
BURCKHARDT COMPRESSION HOLDING	CHF		15'591		15'591	7'538'248.50	2.03
BYSTRONIC AG	CHF	5'416		5'416			
DAETWYLER HOLDING	CHF	54'618	1'990	43'293	13'315	3'102'395.00	0.83
GEORG FISCHER (reg. shares)	CHF	3'628	1'641	5'269			
INTERROLL HOLDING (reg. shares)	CHF	1'233	1'186		2'419	6'845'770.00	1.84
KARDEX (reg. shares)	CHF	3'999	35'775	3'999	35'775	6'253'470.00	1.68
KLINGELNBERG AG	CHF	82'889		82'889			
OC OERLIKON CORPORATION (reg. shares)	CHF	1'724'690	41'492	1'145'536	620'646	4'505'889.96	1.21
SCHINDLER HOLDING (part. cert.)	CHF	37'316		37'316			
SCHWEITER TECHNOLOGIES	CHF	5'646		2'070	3'576	3'461'568.00	0.93
STADLER RAIL AG	CHF		376'318	260'663	115'655	3'969'279.60	1.07
SULZER (reg. shares)	CHF	115'884		115'884			
WALTER MEIER (reg. shares)	CHF	113'582		113'582			
ZEHNDER GROUP (reg. shares) -A-	CHF	121'872		42'930	78'942	5'518'045.80	1.48
						52'410'075.06	14.10
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke							
ARYZTA	CHF	3'181'407		1'008'222	2'173'185	2'257'939.22	0.61
BARRY CALLEBAUT (reg. shares)	CHF		4'536		4'536	9'534'672.00	2.56
ORIOR (reg. shares)	CHF	70'474		5'732	64'742	5'289'421.40	1.42
						17'082'032.62	4.60
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte							
ADDEX THERAPEUTICS	CHF	846'409		58'261	788'148	480'770.28	0.13
CASSIOPEA SPA	CHF		90'556	90'556			
CASSIOPEA SPA	CHF	36'469	5'799	42'268			
COLTENE HOLDING (reg. shares)	CHF	1		1			
EVOLVA HOLDINGS	CHF	6'053'979		6'053'979			
GALENICA AG	CHF	200'837	57'050	20'255	237'632	17'061'977.60	4.59
IDORSIA LTD	CHF		630'411	212'321	418'090	6'647'631.00	1.79
MEDACTA GROUP SA	CHF	42'561	30'774	16'988	56'347	6'220'708.80	1.67
MEDMIX AG	CHF		257'552		257'552	6'583'029.12	1.77
POLYPEPTIDE GROUP AG	CHF	26'185		7'754	18'431	1'387'854.30	0.37
RELIEF THERAPEUTICS	CHF	3'644'625		3'644'625			
ROCHE HOLDINGS (cert. shares)	CHF	15'277		15'277			

Titelbezeichnung	Währung	31.05.2021 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.05.2022 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
ZUR ROSE GROUP AG	CHF		12'717		12'717	1'453'553.10	0.39
						39'835'524.20	10.72
Telekommunikation							
ASCOM HOLDING (reg. shares)	CHF	125'111	210'712		335'823	2'585'837.10	0.70
						2'585'837.10	0.70
Uhrenindustrie, Schmuck							
CIE FINANCIERE RICHEMONT (reg. shares)	CHF		50'771	31'000	19'771	2'102'645.85	0.57
THE SWATCH GROUP	CHF	31'130	6'141	37'271			
						2'102'645.85	0.57
Verkehr und Transport							
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL	CHF	8'612	26'266	19'612	15'266	3'859'244.80	1.04
						3'859'244.80	1.04
Verpackungsindustrie							
ALUFLEXPACK AG	CHF	331'221		109'221	222'000	3'556'440.00	0.96
SIG COMBIBLOC SERVICES	CHF	498'852	12'163	313'089	197'926	4'144'570.44	1.11
						7'701'010.44	2.07
Verschiedene Handelsunternehmen							
SFS GROUP (reg. shares)	CHF	61'332	14'193	62'162	13'363	1'451'221.80	0.39
						1'451'221.80	0.39
Versicherungsgesellschaften							
BALOISE-HOLDING (reg. shares)	CHF		27'345		27'345	4'457'235.00	1.20
ZURICH INSURANCE GROUP (reg. shares)	CHF	17'279	16'037	25'264	8'052	3'526'776.00	0.95
						7'984'011.00	2.15
Total Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)						351'511'793.13	94.56
Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere						351'511'793.13	94.56
Derivative Finanzinstrumente							
Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern							
Warrants							
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte							
ADDEX THERAPEUTICS LTD (wts) 18-28.03.2025	CHF	675'000			675'000	11'137.50	0.00
						11'137.50	0.00
Total Warrants						11'137.50	0.00
Total Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern						11'137.50	0.00
Total Derivative Finanzinstrumente						11'137.50	0.00
Total Anlagen						351'522'930.63	94.57
Bankguthaben auf Sicht						15'476'641.25	4.16
Bankguthaben auf Zeit						0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte						4'725'962.77	1.27
Gesamtfondsvermögen (GFV)						371'725'534.65	100.00
./. Bankverbindlichkeiten						0.00	0.00
./. Andere Verbindlichkeiten						267'343.82	0.07
./. Andere Kredite						0.00	0.00
Nettofondsvermögen						371'458'190.83	99.93

(1) Umfassen auch Corporate Actions

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

Anlagekategorien	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere	351'511'793.13	94.56
Nicht börsennotierte Wertpapiere, bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	11'137.50	0.00
Wertpapiere bewertet aufgrund geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	0.00	0.00

Ausserbilanzgeschäfte	31.05.2022		31.05.2021	
	Basiswertäquivalent in Fondswährung	in % des NFV	Basiswertäquivalent in Fondswährung	in % des NFV
Engagement erhöhende Derivatpositionen:				
- Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	411'750.00	0.11%	1'042'875.00	0.22%
Total engagement erhöhende Positionen	411'750.00	0.11%	1'042'875.00	0.22%
Engagement reduzierende Derivatpositionen:				
- Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Total engagement reduzierende Positionen	0.00	0.00%	0.00	0.00%

Erläuterungen zum Jahresbericht per 31. Mai 2022

Erläuterung 1: Verkaufsrestriktionen USA

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

Erläuterung 2: Kennzahlen und technische Daten

Fondsname	Anteilklasse	Valor	Währung	Depotbank-kommission	Verwaltungs- ¹ kommission	Total Expense ² Ratio (TER)	Performance Fee	Total Expense ^{2,4} Ratio (TER) inkl. Performance fee
Credit Suisse (CH) 130/30 Swiss Equity Fund	B	1 722 961	CHF	0.04%	1.03%	1.08%	0.00%	1.08%
	DB	2 491 516	CHF	0.00%	0.10%	0.11%	n/a	n/a ⁵
	EB	23 402 053	CHF	0.04%	0.53%	0.58%	n/a	n/a ⁵
	IB	54 799 893	CHF	0.05%	0.53%	0.58%	0.02%	0.60%
Credit Suisse (CH) Swiss Real Estate Securities Fund	UB	26 530 008	CHF	0.04%	0.73%	0.78%	0.00%	0.78%
	A	11 017 741	CHF	0.04%	1.03%	1.47% ³	n/a	n/a ⁵
	DB	11 145 789	CHF	0.00%	0.10%	0.50% ³	n/a	n/a ⁵
	EB	21 436 909	CHF	0.04%	0.53%	0.97% ³	n/a	n/a ⁵
Credit Suisse (CH) Small and Mid Cap Switzerland Equity Fund	IB	11 017 742	CHF	0.04%	0.63%	1.07% ³	n/a	n/a ⁵
	UA	26 530 046	CHF	0.04%	0.63%	1.07% ³	n/a	n/a ⁵
	B	163 214	CHF	0.04%	1.63%	1.68%	n/a	n/a ⁵
	DB	55 256 953	CHF	0.00%	0.08%	0.09%	n/a	n/a ⁵
Credit Suisse (CH) Swissac Equity Fund	EB	55 256 929	CHF	0.04%	0.63%	0.67%	n/a	n/a ⁵
	UB	26 521 938	CHF	0.04%	0.98%	1.03%	n/a	n/a ⁵
	ZB	55 256 942	CHF	0.00%	0.00%	0.01%	n/a	n/a ⁵
	B	279 375	CHF	0.04%	1.43%	1.47%	n/a	n/a ⁵
Credit Suisse (CH) Swiss Dividend Plus Equity Fund	DB	33 300 710	CHF	0.00%	0.10%	0.11%	n/a	n/a ⁵
	EB	11 820 646	CHF	0.04%	0.53%	0.57%	n/a	n/a ⁵
	UB	26 521 954	CHF	0.04%	0.98%	1.02%	n/a	n/a ⁵
	A	21 842 660	CHF	0.04%	1.33%	1.38%	n/a	n/a ⁵
Credit Suisse (CH) Small Cap Switzerland Equity Fund	B	19 849 971	CHF	0.04%	1.33%	1.38%	n/a	n/a ⁵
	DB	51 905 473	CHF	0.00%	0.10%	0.12%	n/a	n/a ⁵
	EA	26 579 462	CHF	0.04%	0.53%	0.58%	n/a	n/a ⁵
	EB	18 166 055	CHF	0.04%	0.53%	0.58%	n/a	n/a ⁵
	UA	26 521 927	CHF	0.04%	0.83%	0.88%	n/a	n/a ⁵
	UB	26 521 932	CHF	0.04%	0.83%	0.88%	n/a	n/a ⁵
Credit Suisse (CH) Small Cap Switzerland Equity Fund	A	564 766	CHF	0.04%	1.53%	1.57%	n/a	n/a ⁵
	DB	19 946 559	CHF	0.00%	0.10%	0.11%	n/a	n/a ⁵
	EB	31 776 760	CHF	0.04%	0.53%	0.57%	n/a	n/a ⁵
	IB	35 568 703	CHF	0.04%	0.73%	0.77%	n/a	n/a ⁵
UB	26 521 949	CHF	0.04%	0.93%	0.97%	n/a	n/a ⁵	

¹ Die Fondsleitung hat keine Gebührenteilungsvereinbarungen oder Vereinbarungen betreffend Retrozessionen in Form von sogenannten «soft commissions» geschlossen.

² Die TER (Total Expense Ratio) bezeichnet die Summe aller periodisch erhobenen Kosten und Kommissionen, die dem Fondsvermögen belastet werden, und zwar rückwirkend als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvermögens. Allfällige Rückvergütungen/Bestandespflegekommissionen von Zielfonds wurden dem Fonds gutgeschrieben und reduzieren somit die TER.

³ Zusammengesetzte TER, da mehr als 10% des Nettovermögens in andere kollektive Kapitalanlagen (Zielfonds) per Stichtag investiert war. Die TER der Zielfonds können auch von KIID's, etc. stammen. Die maximale Verwaltungskommission der Zielfonds beträgt 2%.

⁴ inkl. Performance Fee

⁵ Für diese Anteilklasse wird keine Performance Fee erhoben

Erläuterung 3: Fondsperformance

Fondsname/Benchmark	Anteilklasse	Valor	Lancierungsdatum	Währung	kum. Seit Lancierung	2021 ¹	2020 ¹	2019 ¹
Credit Suisse (CH) 130/30 Swiss Equity Fund	B	1 722 961	17.12.2004	CHF	-	15.3%	7.1%	28.6%
	DB	2 491 516	22.12.2006	CHF	-	16.4%	9.1%	29.8%
	EB	23 402 053	28.01.2014	CHF	-	15.9%	8.6%	29.3%
	IB	54 799 893	04.06.2020	CHF	20.5%	15.8%	-	-
Swiss Performance Index (SPI ©)	UB	26 530 008	30.01.2015	CHF	-	15.7%	7.3%	29.0%
					-	23.4%	3.8%	30.6%

Fondsname/Benchmark	Anteilklasse	Valor	Lancierungsdatum	Währung	kum. Seit Lancierung	2021 ¹	2020 ¹	2019 ¹
Credit Suisse (CH) Swiss Real Estate Securities Fund	A	11 017 741	16.04.2010	CHF	-	6.5%	3.2%	27.7%
	DB	11 145 789	16.04.2010	CHF	-	7.5%	4.3%	29.0%
	EB	21 436 909	31.05.2013	CHF	-	7.0%	3.8%	28.4%
	IB	11 017 742	16.04.2010	CHF	-	6.9%	3.7%	28.2%
	UA	26 530 046	30.01.2015	CHF	-	6.9%	3.7%	28.2%
SXI Swiss Real Estate Index					-	6.5%	4.4%	28.4%
Credit Suisse (CH) Small and Mid Cap Switzerland Equity Fund	B	163 214	14.01.1994	CHF	-	16.3%	4.4%	18.5%
	DB	55 256 953	19.09.2020	CHF	4.7%	18.2%	-	-
	EB	55 256 929	19.09.2020	CHF	3.7%	17.5%	-	-
	UB	26 521 938	27.02.2015	CHF	-	17.1%	5.0%	19.3%
	ZB	55 256 942	19.09.2020	CHF	4.9%	18.3%	-	-
Swiss Performance Index (SPI Extra ©)					-	22.2%	8.1%	30.4%
Credit Suisse (CH) Swissac Equity Fund	B	279 375	01.12.1982	CHF	-	18.9%	1.4%	23.4%
	DB	33 300 710	28.09.2016	CHF	-	20.6%	2.8%	25.1%
	EB	11 820 646	18.10.2010	CHF	-	20.0%	2.3%	24.5%
	UB	26 521 954	27.02.2015	CHF	-	19.5%	1.8%	23.9%
Swiss Performance Index (SPI ©)					-	23.4%	3.8%	30.6%
Credit Suisse (CH) Swiss Dividend Plus Equity Fund	A	21 842 660	17.07.2013	CHF	-	17.3%	-1.1%	27.1%
	B	19 849 971	01.11.2012	CHF	-	17.2%	-1.1%	27.1%
	DB	51 905 473	09.03.2020	CHF	29.8%	18.7%	-	-
	EA	26 579 462	15.01.2016	CHF	-	18.2%	-0.3%	28.2%
	EB	18 166 055	28.03.2012	CHF	-	18.2%	-0.4%	28.2%
	UA	26 521 927	30.01.2015	CHF	-	17.8%	-0.6%	27.8%
	UB	26 521 932	30.01.2015	CHF	-	17.8%	-0.6%	27.7%
Swiss Performance Index (SPI ©)					-	23.4%	3.8%	30.6%
Credit Suisse (CH) Small Cap Switzerland Equity Fund	A	564 766	03.01.1997	CHF	-	22.5%	10.8%	21.2%
	DB	19 946 559	23.11.2012	CHF	-	24.3%	12.4%	23.0%
	EB	31 776 760	25.07.2016	CHF	-	23.7%	11.9%	22.4%
	IB	35 568 703	13.07.2017	CHF	-	23.5%	11.7%	22.2%
	UA	26 521 949	27.02.2015	CHF	-	23.2%	11.5%	21.9%
	ZKB Swiss Small Cap Index					-	23.6%	15.5%

¹ Die Fondspersormance basiert auf offiziellen publizierten Nettoinventarwerten, die auf den Börsenschlusskursen des jeweiligen Monatsendes basieren. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Erläuterung 4: Identität der Vertragspartner bei OTC-Geschäften

Keine

Erläuterung 5: Entgegengenommene Sicherheiten

Fondsname	Sicherheit	Wert in Fondswährung
Credit Suisse (CH) 130/30 Swiss Equity Fund	Collaterals Sec Lending - Equities	4'838'357.48
	Collaterals Sec Lending - Floating Rate Bonds	1'194'855.66
	Collaterals Sec Lending - Fixed Rate Bonds	64'265'857.20
Credit Suisse (CH) Swiss Real Estate Securities Fund	Collaterals Sec Lending - Equities	643'143.66
	Collaterals Sec Lending - Floating Rate Bonds	158'827.42
	Collaterals Sec Lending - Fixed Rate Bonds	8'542'605.35

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

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

Erläuterung 7: Zusammensetzung des Portefeuilles

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

Erläuterung 8: Unterjährige Lancierungen und Schliessungen von Teilvermögen und Anteilklassen

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

Die folgenden Anteilklassen wurden aktiviert bzw. aufgrund von Rücknahmen des gesamten Umlaufbestandes deaktiviert.

Fondsname	Anteilklasse	Valor	Lancierungsdatum	Schliessungsdatum
Credit Suisse (CH) Small and Mid Cap Switzerland Equity Fund	DB	55 256 953	19.09.2020	
	EB	55 256 929	19.09.2020	
	ZB	55 256 942	19.09.2020	
Credit Suisse (CH) 130/30 Swiss Equity Fund	IB	54 799 893	04.06.2020	
Credit Suisse (CH) Swiss Dividend Plus Equity Fund	DB	51 905 473	09.03.2020	

Erläuterung 9: Bewertung des Fondsvermögens und der Anteile

- Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens statt.
- An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
- Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
- Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Markttrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
- Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
- Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf die jeweils kleinste gängige Einheit der Rechnungseinheit gerundet.
- Falls an einem Bewertungstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen von Anteilen eines Teilvermögens zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Nettoinventarwert des jeweiligen Teilvermögens erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 2% des Nettoinventarwertes. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (namentlich marktübliche Courtagen, Kommissionen, Steuern und Abgaben sowie Kosten für die Überprüfung und Aufrechterhaltung von Qualitätsstandards bei physischen Anlagen), die im Durchschnitt aus der Anlage des einbezahlten Betrages bzw. aus dem Verkauf eines dem gekündigten Anteil entsprechenden Teils der Anlagen durchschnittlich erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegung zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des Teilvermögens führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegung einen Rückgang der Anzahl der Anteile des Teilvermögens bewirkt. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein gemäss Satz 1 dieser Ziffer modifizierter Nettoinventarwert.
Der bei den Zeichnungen bzw. Rücknahmen anfallende Zu- bzw. Abschlag zum Nettoinventarwert erfolgt jeweils pauschal bezogen auf einen Durchschnittswert aus einer im Prospekt definierten Periode.
- Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilklasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilklasse zufließenden Beträge bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
 - bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
 - auf den Stichtag von Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen, sofern (i) solche Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen nur auf einzelnen Anteilklassen (Ausschüttungsklassen beziehungsweise Thesaurierungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen der verschiedenen Anteilklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen der verschiedenen Anteilklassen in Prozenten der Ausschüttung beziehungsweise der Thesaurierung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
 - bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilklassen unterschiedliche Kommissionsätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;

- d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilklasse oder im Interesse mehrerer Anteilklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettovermögen eines Teilvermögens, getätigt wurden.

Kurzbericht der kollektivanlagen-gesetzlichen Prüfgesellschaft

an den Verwaltungsrat der Fondsleitung Credit Suisse Funds AG, Zürich

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zur Jahresrechnung des CS Fund 3

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir die beiliegende Jahresrechnung des Umbrella-Fonds CS Fund 3 mit den Teilvermögen

- Credit Suisse (CH) 130/30 Swiss Equity Fund
- Credit Suisse (CH) Swiss Real Estate Securities Fund
- Credit Suisse (CH) Small and Mid Cap Switzerland Equity Fund
- Credit Suisse (CH) Swissac Equity Fund
- Credit Suisse (CH) Swiss Dividend Plus Equity Fund
- Credit Suisse (CH) Small Cap Switzerland Equity Fund

bestehend aus der Vermögensrechnung und der Erfolgsrechnung, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 lit. b–h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) für das am 31. Mai 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Fondsleitung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die Aufstellung der Jahresrechnung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung der Jahresrechnung, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern sind. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Fondsleitung für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnung abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnung frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Jahresrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Jahresrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung der Jahresrechnung von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Existenz und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 31. Mai 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung gemäss Revisionsaufsichtsgesetz (RAG) und die Unabhängigkeit (Art. 11 RAG) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbaren Sachverhalte vorliegen.

PricewaterhouseCoopers AG

Raffael Simone
Revisionsexperte
Leitender Revisor

Yael Fries
Revisionsexpertin

Zürich, 22. September 2022



Credit Suisse Funds AG

Uetlibergstrasse 231
CH-8070 Zürich

www.credit-suisse.com