

# **DSC Obligationenfonds**

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

---

Jahresbericht per 30. April 2024

## Inhaltsverzeichnis

Verwaltung und Organe	3
DSC (CH) Obligationenfonds CHF	5
Erläuterungen zum Jahresbericht	13
Bericht der Prüfgesellschaft	15

## Verwaltung und Organe

### Fondsleitung (bis 29. April 2024)

Credit Suisse Funds AG, Zürich

#### Verwaltungsrat

- Andreas Binder, Präsident
- Patrick Tschumper, Vizepräsident (ab 1. Januar 2024, Mitglied bis 31. Dezember 2023)
- Luca Diener, Vizepräsident (bis 31. Dezember 2023)
- Eugène Del Cioppo, Mitglied (ab 1. Januar 2024)
- Thomas Vonaesch, Mitglied
- Jürg Roth, Mitglied
- Hans Peter Bär, Mitglied (bis 15. März 2024)

#### Geschäftsleitung

- Thomas Schärer, CEO
- Markus Hafner, Mitglied, COO (ab 2. Oktober 2023)
- Hans Christoph Nickl, Mitglied, COO (bis 1. Oktober 2023)
- David Dubach, Mitglied, Oversight & ManCo Services
- Emil Stark, Mitglied, stellvertretender CEO und Leiter Fund Solutions AM
- Gilbert Eyb, Mitglied, Legal
- Ralph Warth, Mitglied, Fund Solutions PLF
- Christian Bieri, Mitglied, Real Estate Fund Management
- Naftali Halonbrenner, Mitglied, Fund Services
- Gabriele Wyss, Mitglied, Compliance
- Marcus Eberlein, Mitglied, Performance & Risk Management

#### Depotbank

Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich

#### Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG, Zürich \*

\* PricewaterhouseCoopers AG amtierte bis zur Fusion per 30. April 2024 als aufsichtsrechtliche Prüfgesellschaft der Credit Suisse Funds AG. Nach Vollzug der Fusion der Credit Suisse Funds AG mit der UBS Fund Management (Switzerland) AG per 30. April 2024 ist PricewaterhouseCoopers AG nicht mehr aufsichtsrechtliche Prüfgesellschaft der Fondsleitung. Es wurde vom Verwaltungsrat der Fondsleitung entschieden die Funktion als Prüfgesellschaft der kollektiven Kapitalanlagen für die Abschlüsse April und Mai 2024 bei der PricewaterhouseCoopers AG, Zürich zu belassen.

### Fondsleitung (ab 30. April 2024)

UBS Fund Management (Switzerland) AG, Basel

#### Verwaltungsrat

- Michael Kehl, Präsident  
Managing Director, UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich
- Dr. Daniel Brüllmann, Vizepräsident  
Managing Director, UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich
- Francesca Gigli Prym, Mitglied  
Managing Director, UBS Fund Management (Luxembourg) S.A., Luxemburg
- Dr. Michèle Sennhauser, Mitglied  
Executive Director, UBS Asset Management Switzerland AG, Zürich
- Andreas Binder, Unabhängiges Mitglied (ab 30. April 2024)
- Franz Gysin, Unabhängiges Mitglied
- Werner Strebel, Unabhängiges Mitglied

#### Geschäftsleitung

- Eugène Del Cioppo, CEO
- Thomas Schärer, Stellvertretender CEO, Head ManCo Substance & Oversight
- Marcus Eberlein, Mitglied, Head Investment Risk Control
- Urs Fäs, Mitglied, Head Real Estate CH
- Georg Pfister, Mitglied, Head Operating Office, Finance, HR
- Thomas Reisser, Mitglied, Head Compliance & Operational Risk Control
- Yves Schepperle, Mitglied, Head WLS – Products
- Hubert Zeller, Mitglied, Head WLS – Client Management

#### Depotbank

Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich

#### Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG, Zürich

**Informationen über Dritte****Übertragung der Anlageentscheide**

Die Anlageentscheide bezüglich der einzelnen Teilvermögen sind an die Dreyfus Sohne & Cie, Aktiengesellschaft, Banquiers, Basel, als Vermögensverwalterin übertragen.

**Übertragung weiterer Teilaufgaben**

Die Fondsleitung hat verschiedene Teilaufgaben der Fondsadministration an Gruppengesellschaften der UBS Group AG im In- und Ausland übertragen.

Die genaue Ausführung des Auftrages regelt ein zwischen der Fondsleitung und den Gruppengesellschaften der UBS Group AG abgeschlossener Vertrag.

## Kurze Übersicht

Kennzahlen	Währung	30.04.2024	30.04.2023	30.04.2022
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	134.88	108.42	64.04
Inventarwert pro Anteil	CHF	95.59	92.63	94.93

## Verwendung des Erfolges

### Ausschüttung pro Anteil

#### Für in der Schweiz und im Ausland domizilierte Anteilinhaber

Ausschüttung 2024	Anteilklasse R	
Bruttoausschüttung aus Ertrag	CHF	0.000
./.. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	0.000
<b>Nettoausschüttung aus Ertrag</b>	<b>CHF</b>	<b>0.000</b>
<b>Coupon Nr. Ertrag</b>		<b>3</b>

## Vermögensrechnung per 30. April 2024

	30.04.2024	30.04.2023
	CHF	CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	21'872'587.87	18'742'526.90
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	101'536'181.00	80'900'329.00
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	10'671'025.54	8'370'936.29
Sonstige Vermögenswerte	884'941.37	468'721.44
<b>Gesamtfondsvermögen abzüglich:</b>	<b>134'964'735.78</b>	<b>108'482'513.63</b>
Andere Verbindlichkeiten	82'685.31	65'467.94
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>134'882'050.47</b>	<b>108'417'045.69</b>
	<b>01.05.2023 -</b>	<b>01.05.2022 -</b>
	<b>30.04.2024</b>	<b>30.04.2023</b>
	CHF	CHF
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	108'417'045.69	64'039'398.05
Ausgaben von Anteilen	33'080'375.94	51'192'791.96
Rücknahmen von Anteilen	-10'530'037.90	-5'093'679.44
Sonstiges aus Anteilverkehr	-169'595.01	1'109'782.01
Gesamterfolg	4'084'261.75	-2'831'246.89
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>134'882'050.47</b>	<b>108'417'045.69</b>
<b>Entwicklung der Anteile im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	1'170'402.000	674'614.000
Ausgegebene Anteile	352'147.000	550'692.000
Zurückgenommene Anteile	-111'468.000	-54'904.000
<b>Bestand am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>1'411'081.000</b>	<b>1'170'402.000</b>
<b>Währung Anteilklasse</b>		
Inventarwert pro Anteil	95.59	92.63

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. Mai 2023 bis zum 30. April 2024

	01.05.2023 - 30.04.2024	01.05.2022 - 30.04.2023
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	244'127.68	37'246.85
Negativzinsen	0.00	-69'733.09
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	968'939.24	551'507.78
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	80'674.60	37'282.23
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	69'357.96	-33'083.96
<b>Total Erträge</b>	<b>1'363'099.48</b>	<b>523'219.81</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Prüfaufwand	14'546.69	14'256.74
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	748'726.58	530'695.24
- die Depotbank	30'505.79	24'841.14
Sonstige Aufwendungen	8'881.33	3'166.15
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	28'739.10	-4'012.74
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>831'399.49</b>	<b>568'946.53</b>
<b>Nettoertrag vor steuerlichen Anpassungen</b>	<b>531'699.99</b>	<b>-45'726.72</b>
Steuerliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds	0.00	83'008.95
<b>Nettoertrag nach steuerlichen Anpassungen</b>	<b>531'699.99</b>	<b>37'282.23</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	14'680.98	-0.18
Teilübertrag von steuerlichem Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds	0.00	-83'008.95
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>546'380.97</b>	<b>-45'726.90</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3'537'880.78	-2'785'519.99
<b>Gesamterfolg</b>	<b>4'084'261.75</b>	<b>-2'831'246.89</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	531'699.99	37'282.23
Vortrag des Vorjahres	45'813.35	8'531.12
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>577'513.34</b>	<b>45'813.35</b>
Vortrag auf neue Rechnung	577'513.34	45'813.35

## Zusammensetzung des Portefeuilles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	Währung	30.04.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	30.04.2024 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden</b>							
<b>Anleihen</b>							
<b>Australien</b>							
0.113	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 0.113%/19-10.12.2029	CHF	500'000		500'000	462'500.00	0.34
1.240	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 1.24%/22-02.09.2029	CHF	340'000		340'000	337'110.00	0.25
0.395	MACQUARIE GROUP LTD 0.395%/21-20.07.2028	CHF	150'000		150'000	142'800.00	0.11
1.285	MACQUARIE GROUP LTD 1.285%/22-11.09.2029	CHF	500'000		500'000	491'250.00	0.36
0.065	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.065%/20-29.01.2029	CHF	600'000		600'000	560'400.00	0.42
0.293	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.2925%/22-03.02.2028	CHF	500'000		500'000	479'500.00	0.36
0.650	TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE 0.65%/16-02.11.2026	CHF	200'000		200'000	195'200.00	0.14
						<b>2'668'760.00</b>	<b>1.98</b>
<b>Deutschland</b>							
1.250	MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 1.25%/22-30.06.2027	CHF	500'000		500'000	497'500.00	0.37
						<b>497'500.00</b>	<b>0.37</b>
<b>Finnland</b>							
1.810	NORDEA BANK ABP 1.81%/22-15.06.2027	CHF	600'000		600'000	600'600.00	0.45
						<b>600'600.00</b>	<b>0.45</b>
<b>Frankreich</b>							
0.200	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 0.2%/20-03.11.2028	CHF	250'000		250'000	233'875.00	0.17
0.250	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 0.25%/21-21.06.2029	CHF	325'000		325'000	302'250.00	0.22
0.300	BNP PARIBAS SA 0.3%/19-15.10.2027	CHF	200'000		200'000	190'500.00	0.14
0.890	COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 0.89%/22-27.04.2029	CHF	500'000		500'000	487'500.00	0.36
0.128	CREDIT AGRICOLE CIB FINANCIAL SOLUTIONS 0.1275%/20-27.07.2028	CHF	125'000		125'000	117'187.50	0.09
0.650	EDF 0.65%/16-13.10.2028	CHF	500'000		500'000	476'750.00	0.35
0.625	ORANGE SA 0.625%/19-22.06.2029	CHF	250'000		250'000	239'750.00	0.18
2.100	RCI BANQUE SA 2.1%/22-23.05.2025	CHF	500'000		500'000	501'650.00	0.37
2.278	SOCIETE GENERALE 2.2775%/23-27.02.2026	CHF	500'000		500'000	505'250.00	0.37
0.250	SOCIETE GENERALE LTD 0.25%/20-25.02.2027	CHF	400'000		400'000	382'800.00	0.28
0.250	SOCIETE GENERALE SA 0.25%/19-08.10.2026	CHF	400'000		400'000	385'600.00	0.29
0.166	TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 0.166%/19-21.12.2029	CHF	300'000		300'000	280'800.00	0.21
						<b>4'103'912.50</b>	<b>3.04</b>
<b>Grossbritannien</b>							
1.375	BAT HOLDINGS 1.375%/14-08.09.2026	CHF	700'000		700'000	695'800.00	0.52
0.813	HSBC HOLDINGS PLC 0.8125%/21-03.11.2031	CHF	600'000		600'000	552'900.00	0.41
0.500	VODAFONE GROUP 0.5%/16-19.09.2031	CHF	400'000		400'000	371'200.00	0.28
						<b>1'619'900.00</b>	<b>1.20</b>
<b>Kanada</b>							
0.143	BANK OF NOVA SCOTIA 0.1425%/21-25.10.2028	CHF	200'000		200'000	187'300.00	0.14
0.050	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 0.05%/19-15.10.2026	CHF	200'000		200'000	192'800.00	0.14
0.283	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 0.2825%/22-03.02.2027	CHF	500'000		500'000	482'500.00	0.36
0.968	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 0.9675%/22-26.04.2029	CHF	500'000		500'000	489'000.00	0.36
1.735	FED CAISSES DESJARDINS 1.735%/23-31.01.2028	CHF	500'000		500'000	506'000.00	0.37
0.250	PROVINCE OF MANITOBA 0.25%/19-15.03.2029	CHF	500'000		500'000	473'500.00	0.35
0.125	PROVINCE OF NEW BRUNSWICK 0.125%/19-06.12.2032	CHF	200'000		200'000	179'100.00	0.13
0.200	ROYAL BANK OF CANADA 0.2%/21-22.09.2031	CHF	200'000		200'000	178'000.00	0.13
0.400	ROYAL BANK OF CANADA TORONTO CORPORATE HEADQUARTERS 0.4%/22-05.10.2027	CHF	500'000		500'000	487'750.00	0.36
1.450	ROYAL BANK OF CANADA TORONTO CORPORATE HEADQUARTERS 1.45%/22-04.05.2027	CHF	500'000		500'000	498'500.00	0.37
						<b>3'674'450.00</b>	<b>2.72</b>
<b>Liechtenstein</b>							
0.200	LGT BANK LTD 0.2%/20-04.11.2030	CHF	400'000		400'000	366'000.00	0.27
						<b>366'000.00</b>	<b>0.27</b>
<b>Luxemburg</b>							
1.000	BANQUE INTERNATIONALE LUX 1%/19-10.07.2025	CHF	200'000		200'000	197'300.00	0.15
0.956	GRAND CITY PROPERTIES SA 0.956%/18-01.09.2026	CHF	200'000		200'000	187'600.00	0.14
						<b>384'900.00</b>	<b>0.29</b>
<b>Niederlande</b>							
0.250	COOPERATIEVE RABOBANK UA 0.25%/19-25.11.2027	CHF	400'000		400'000	380'200.00	0.28
1.363	COOPERATIEVE RABOBANK UA 1.3625%/22-28.04.2028	CHF	1'200'000		1'200'000	1'185'600.00	0.88
2.488	COOPERATIEVE RABOBANK UA 2.4875%/23-25.01.2029	CHF	1'000'000		1'000'000	1'026'000.00	0.76
1.700	DIGITAL INTREPID HOLDING 1.7%/22-30.03.2027	CHF	500'000		500'000	497'500.00	0.37
						<b>3'089'300.00</b>	<b>2.29</b>
<b>Norwegen</b>							
1.168	DNB BANK ASA 1.1675%/22-03.06.2027	CHF	500'000		500'000	494'000.00	0.37
0.545	KOMMUNALBANKEN A/S 0.545%/22-28.04.2028	CHF	1'000'000		1'000'000	972'000.00	0.72



Titelbezeichnung	Währung	30.04.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	30.04.2024 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
0.125 SPAREBANK 1 NORD NORGE 0.125%/19-11.12.2025	CHF	270'000			270'000	264'330.00	0.20
0.125 SPAREBANK 1 NORD-NORGE 0.125%/21-15.09.2028	CHF	400'000			400'000	372'600.00	0.28
						<b>2'102'930.00</b>	<b>1.56</b>
<b>Österreich</b>							
0.125 HYPO VORARLBERG BANK AG 0.125%/19-03.09.2029	CHF	225'000			225'000	203'512.50	0.15
						<b>203'512.50</b>	<b>0.15</b>
<b>Schweden</b>							
0.780 AKADEMISKA HUS AB 0.78%/22-24.05.2028	CHF	500'000			500'000	488'000.00	0.36
						<b>488'000.00</b>	<b>0.36</b>
<b>Schweiz</b>							
0.300 ABB LTD 0.3%/19-06.08.2024	CHF	500'000			500'000	497'950.00	0.37
1.965 ABB LTD 1.965%/23-22.09.2026	CHF		1'000'000		1'000'000	1'014'000.00	0.75
2.100 ABB LTD 2.1%/22-03.10.2025	CHF	500'000			500'000	504'750.00	0.37
2.113 ABB LTD 2.1125%/23-22.09.2033	CHF		400'000		400'000	415'200.00	0.31
0.400 AEROPORT INT DE GENEVE 0.4%/17-20.09.2027	CHF	325'000			325'000	311'675.00	0.23
0.310 AEROPORT INTERNATIONAL DE GENEVE 0.31%/19-27.06.2029	CHF	400'000			400'000	371'800.00	0.28
2.200 AEROPORT INTERNATIONAL DE GENEVE 2.2%/22-22.09.2026	CHF	500'000			500'000	506'500.00	0.38
0.600 ALLREAL HOLDING 0.6%/21-15.07.2030	CHF	250'000			250'000	233'500.00	0.17
0.400 ALLREAL HOLDING LTD 0.4%/19-26.09.2029	CHF	500'000			500'000	464'750.00	0.34
0.700 ALLREAL HOLDING LTD 0.7%/20-22.09.2028	CHF	400'000			400'000	383'400.00	0.28
0.125 AMAG LEASING AG 0.125%/20-12.02.2024	CHF	100'000	400'000	500'000			
0.625 AXPO HOLDING AG 0.625%/22-04.02.2027	CHF	500'000			500'000	486'500.00	0.36
2.000 AXPO HOLDING AG 2%/22-15.09.2026	CHF	500'000			500'000	503'000.00	0.37
2.500 AXPO HOLDING AG 2.5%/22-15.03.2029	CHF	500'000			500'000	516'500.00	0.38
2.500 AXPO HOLDING AG 2.5%/23-22.09.2026	CHF		430'000		430'000	436'880.00	0.32
- BALOISE HOLDING AG 0%/19-25.09.2026	CHF	300'000			300'000	289'650.00	0.21
- BALOISE HOLDING AG 0%/19-25.09.2029	CHF	300'000			300'000	276'150.00	0.20
0.300 BALOISE-HOLDING AG 0.3%/22-16.02.2027	CHF	500'000			500'000	486'000.00	0.36
0.500 BALOISE-HOLDING AG 0.5%/19-28.11.2025	CHF	400'000			400'000	394'200.00	0.29
2.200 BALOISE-HOLDING AG 2.2%/22-30.05.2029	CHF	500'000			500'000	515'500.00	0.38
0.500 BANK CLER AG 0.5%/17-28.11.2025	CHF	200'000			200'000	197'100.00	0.15
1.950 BARRY CALLEBAUT LTD 1.95%/24-24.01.2028	CHF		270'000		270'000	273'240.00	0.20
2.300 BARRY CALLEBAUT LTD 2.3%/24-23.01.2032	CHF		680'000		680'000	695'300.00	0.52
0.125 BASELLANDSCHAFT KANTONBK 0.125%/21-06.10.2031	CHF	250'000			250'000	226'500.00	0.17
1.875 BASELLANDSCHAFT KANTONBK 1.875%/23-28.03.2025	CHF	1'000'000			1'000'000	1'003'900.00	0.74
0.250 BASELLANDSCHAFTLICHE KANTONALBANK 0.25%/20-02.09.2032	CHF	200'000			200'000	180'600.00	0.13
1.600 BASELLANDSCHAFTLICHE KANTONALBANK 1.6%/22-13.05.2032	CHF	500'000			500'000	505'000.00	0.37
0.125 BASLER KANTONALBANK 0.125%/20-10.09.2032	CHF	310'000			310'000	278'380.00	0.21
0.750 BELL FOOD GROUP AG 0.75%/18-01.02.2028	CHF	400'000	100'000		500'000	481'500.00	0.36
2.300 BELL FOOD GROUP AG 2.3%/23-15.10.2026	CHF		500'000		500'000	508'000.00	0.38
1.550 BELL FOOD GROUP LTD 1.55%/22-16.05.2029	CHF	500'000			500'000	493'750.00	0.37
0.400 BERNER KANTONALBANK 0.4%/18-03.05.2027	CHF	500'000			500'000	484'000.00	0.36
0.875 BKW AG 0.875%/22-27.04.2026	CHF	500'000			500'000	494'000.00	0.37
1.125 BKW AG 1.125%/22-27.04.2029	CHF	500'000			500'000	488'500.00	0.36
0.500 BOBST GROUP SA 0.5%/20-17.02.2026	CHF	490'000			490'000	479'220.00	0.36
1.625 CANTON OF TICINO 1.625%/22-19.09.2030	CHF	500'000			500'000	511'750.00	0.38
0.153 CEMBRA MONEY BANK AG 0.1525%/19-14.10.2026	CHF	300'000			300'000	289'500.00	0.21
2.215 CEMBRA MONEY BANK AG 2.215%/24-05.02.2030	CHF		820'000		820'000	834'350.00	0.62
1.183 CEMBRA MONEY BANK LTD. 1.1833%/22-27.11.2025	CHF	500'000			500'000	496'500.00	0.37
2.539 CEMBRA MONEY BANK LTD. 2.5385%/23-05.04.2029	CHF		500'000		500'000	516'000.00	0.38
0.010 CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SPRUENGLI AG 0.01%/20-06.10.2028	CHF	300'000			300'000	285'000.00	0.21
0.250 CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SPRUENGLI AG 0.25%/20-06.10.2032	CHF	230'000			230'000	208'840.00	0.15
0.625 DAETWYLER HOLDING AG 0.625%/18-30.05.2024	CHF	245'000			245'000	244'779.50	0.18
2.100 DAETWYLER HOLDING AG 2.1%/22-13.07.2027	CHF	500'000			500'000	507'750.00	0.38
3.750 DORMAKABA FINANCE LTD 3.75%/22-14.10.2027	CHF	500'000			500'000	527'250.00	0.39
0.500 EMMI FINANZ AG 0.5%/17-21.06.2029	CHF	400'000			400'000	381'800.00	0.28
3.450 ENAG ENERGIEFINANZIERUNGS AG 3.45%/23-06.07.2028	CHF		500'000		500'000	520'000.00	0.39
0.100 FLUGHAFEN ZURICH AG 0.1%/20-30.12.2027	CHF	500'000			500'000	476'000.00	0.35
1.900 FREIBURGER KANTONALBANK (VORM.SPAR- & LEIHKASSE PLAFFEIEN AG) 1.9%/23-08.09.2026	CHF		1'000'000		1'000'000	1'009'500.00	0.75
1.000 GALENICA AG 1%/17-15.12.2026	CHF	400'000			400'000	395'200.00	0.29
0.100 GEBERIT AG 0.1%/19-17.10.2024	CHF	500'000			500'000	496'700.00	0.37
0.600 GEBERIT AG 0.6%/19-17.10.2028	CHF	100'000			100'000	96'350.00	0.07
0.750 GEBERIT AG 0.75%/22-29.09.2027	CHF	700'000			700'000	684'600.00	0.51
1.500 GEBERIT AG 1.5%/22-14.09.2026	CHF	500'000			500'000	501'000.00	0.37
1.750 GEBERIT AG 1.75%/22-14.09.2029	CHF	500'000			500'000	508'750.00	0.38
2.250 GEBERIT AG 2.25%/23-26.09.2025	CHF	280'000			280'000	282'660.00	0.21
0.150 GIVAUDAN AG 0.15%/20-10.11.2028	CHF	300'000			300'000	284'250.00	0.21

Titelbezeichnung	Währung	30.04.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	30.04.2024 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
0.375 GIVAUDAN AG 0.375%/18-09.04.2025	CHF	240'000	195'000		435'000	430'258.50	0.32
1.125 GIVAUDAN AG 1.125%/22-15.06.2026	CHF	380'000			380'000	376'960.00	0.28
1.625 GIVAUDAN AG 1.625%/22-15.06.2029	CHF	500'000			500'000	502'500.00	0.37
0.125 GIVAUDAN SA 0.125%/21-07.06.2027	CHF	250'000			250'000	240'750.00	0.18
1.050 GLARNER KANTONALBANK 1.05%/22-19.06.2026	CHF	500'000			500'000	495'750.00	0.37
0.300 GRANDE DIXENCE SA 0.3%/21-31.08.2028	CHF	300'000			300'000	282'900.00	0.21
1.700 GRANDE DIXENCE SA 1.7%/22-12.07.2029	CHF	500'000			500'000	499'250.00	0.37
1.450 HELVETIA SCHWEIZ.FEUERVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT ST.GALLEN & HELVETIA-UNFALL SCHWEIZ.VERSICHERUNGS-GES. 1.45%/22-25.06.2026	CHF	390'000			390'000	390'780.00	0.29
- HELVETIA SCHWEIZERISCHE (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/20- 12.08.2040	CHF	500'000			500'000	456'250.00	0.34
1.950 HELVETIA SWISS INSURANCE COMPANY LTD 1.95%/22-25.06.2029	CHF	500'000			500'000	508'500.00	0.38
1.770 HIAG IMMOBILIEN HOLDING AG 1.77%/22-30.10.2026	CHF	500'000			500'000	497'000.00	0.37
2.000 IMPLENIA AG 2%/21-26.11.2025	CHF	300'000			300'000	299'700.00	0.22
1.950 INSELSPITAL STFTNG BERN 1.95%/23-07.05.2026	CHF	500'000			500'000	501'250.00	0.37
2.375 INSELSPITAL-STIFTUNG 2.375%/23-29.09.2031	CHF		500'000		500'000	512'750.00	0.38
0.300 INTERSHOP HOLDING AG 0.3%/21-29.06.2026	CHF	500'000			500'000	482'000.00	0.36
0.050 INVESTIS HOLDING LTD 0.05%/19-09.10.2023	CHF	400'000		400'000			
0.250 INVESTIS HOLDING SA 0.25%/21-14.02.2025	CHF	200'000			200'000	197'540.00	0.15
1.700 KANTONSSPITAL BASELSTADT 1.7%/22-24.06.2032	CHF	500'000			500'000	489'000.00	0.36
2.000 KERNKRAFTWERK LEIBSTADT AG 2%/22-15.06.2027	CHF	500'000			500'000	502'750.00	0.37
0.125 LAFARGEHOLCIM HELVETIA FINANCE LTD 0.125%/21-26.08.2027	CHF	350'000			350'000	334'950.00	0.25
0.350 LONZA SWISS FINANZ AG 0.35%/20-22.09.2026	CHF	400'000			400'000	389'600.00	0.29
0.700 LONZA SWISS FINANZ AG 0.7%/17-12.07.2024	CHF	220'000			220'000	219'648.00	0.16
2.100 LONZA SWISS FINANZ AG 2.1%/23-12.09.2029	CHF		425'000		425'000	429'250.00	0.32
2.100 LONZA SWISS FINANZ AG 2.1%/23-12.09.2029	CHF	425'000		425'000			
0.250 MOBIMO HOLDING AG 0.25%/20-23.03.2028	CHF	200'000	50'000		250'000	236'250.00	0.18
0.250 MOBIMO HOLDING AG 0.25%/21-19.03.2027	CHF	300'000			300'000	288'300.00	0.21
0.250 NESTLE LTD 0.25%/18-28.06.2024	CHF	480'000	520'000		1'000'000	998'100.00	0.74
1.625 NESTLE LTD. 1.625%/23-20.11.2027	CHF		1'000'000		1'000'000	1'009'500.00	0.75
1.875 NESTLE LTD. 1.875%/23-20.11.2031	CHF		500'000		500'000	514'500.00	0.38
2.250 NESTLE LTD. 2.25%/22-08.11.2029	CHF	500'000			500'000	522'750.00	0.39
0.750 NESTLE SA 0.75%/18-28.06.2028	CHF	300'000			300'000	292'650.00	0.22
1.875 NESTLE SA 1.875%/23-28.06.2029	CHF		1'000'000		1'000'000	1'024'000.00	0.76
2.000 NESTLE SA 2%/23-28.06.2033	CHF		500'000		500'000	519'500.00	0.38
0.250 NOVARTIS 0.25%/15-13.05.2025	CHF	500'000			500'000	494'850.00	0.37
0.625 NOVARTIS 0.625%/15-13.11.2029	CHF	250'000			250'000	241'000.00	0.18
0.375 OC OERLIKON CORP AG 0.375%/21-27.11.2025	CHF	300'000			300'000	290'250.00	0.22
0.800 OC OERLIKON CORPORATION INC. PFAEFFIKON 0.8%/21-27.11.2028	CHF	200'000			200'000	186'700.00	0.14
0.625 ORIOR AG 0.625%/17-26.09.2023	CHF	325'000		325'000			
0.150 PARTNERS GROUP HOLDING A 0.15%/17-07.06.2024	CHF	475'000	325'000		800'000	798'800.00	0.59
0.400 PARTNERS GROUP HOLDING A 0.4%/19-21.06.2027	CHF	500'000			500'000	481'500.00	0.36
- PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO S. -713- 0%/22-26.05.2026	CHF		500'000		500'000	486'550.00	0.36
1.875 PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO S. -734- 1.875%/23-15.01.2031	CHF	1'000'000			1'000'000	1'031'800.00	0.76
0.625 PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPOTHEKARINSTITUTE AG 0.625%/17-18.10.2030	CHF	500'000			500'000	476'850.00	0.35
1.625 PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPOTHEKARINSTITUTE AG S. 581 1.625%/13-03.07.2030	CHF	500'000			500'000	507'700.00	0.38
- PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPOTHEKARINSTITUTE AG S. -679- 0%/19-16.08.2023	CHF	700'000		700'000			
- PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPOTHEKARINSTITUTE AG S. -693- 0%/20-12.08.2025	CHF		500'000		500'000	491'600.00	0.36
1.550 PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZERISCHEN KANTONALBANKEN AG 1.55%/24-24.10.2033	CHF		500'000		500'000	505'000.00	0.37
1.800 PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZERISCHEN KANTONALBANKEN AG 1.8%/23-10.09.2029	CHF		1'000'000		1'000'000	1'024'500.00	0.76
- PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZERISCHEN KANTONALBANKEN AG S. -482- 0%/16-14.06.2024	CHF	900'000	100'000		1'000'000	998'300.00	0.74
- PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZERISCHEN KANTONALBANKEN AG S. -485- 0%/16-02.10.2026	CHF		1'000'000		1'000'000	968'700.00	0.72
1.400 PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZERISCHEN KANTONALBANKEN AG S. -583- 1.4%/23-16.01.2032	CHF		1'000'000		1'000'000	1'000'200.00	0.74
1.500 PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZERISCHEN KANTONALBANKEN AG S. -585- 1.5%/24-02.04.2031	CHF		500'000		500'000	504'000.00	0.37
0.150 PSP SWISS PROPERTY AG 0.15%/20-02.02.2029	CHF	300'000			300'000	280'950.00	0.21
0.160 PSP SWISS PROPERTY AG 0.16%/21-16.09.2031	CHF	200'000			200'000	179'400.00	0.13
2.000 PSP SWISS PROPERTY AG 2%/23-01.07.2026	CHF	500'000			500'000	504'000.00	0.37
1.400 RIETER HOLDING AG 1.4%/21-25.11.2027	CHF	500'000			500'000	478'250.00	0.35
0.500 ROCHE KAPITALMARKT AG 0.5%/22-25.02.2027	CHF	500'000			500'000	488'750.00	0.36
0.750 ROCHE KAPITALMARKT AG 0.75%/22-25.02.2031	CHF	500'000			500'000	479'500.00	0.36
1.500 ROCHE KAPITALMARKT AG 1.5%/22-23.06.2026	CHF	500'000			500'000	502'000.00	0.37
1.830 SCHWYZER KANTONALBANK 1.83%/23-21.09.2028	CHF		1'000'000		1'000'000	1'017'500.00	0.75

Titelbezeichnung	Währung	30.04.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	30.04.2024 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
1.000 SFS GROUP LTD 1%/22-06.06.2025	CHF	450'000			450'000	447'165.00	0.33
0.550 SGS LTD 0.55%/17-03.03.2026	CHF	460'000			460'000	451'720.00	0.33
0.750 SGS LTD 0.75%/18-29.10.2025	CHF	500'000			500'000	494'500.00	0.37
0.875 SGS LTD 0.875%/15-08.05.2030	CHF	225'000			225'000	218'250.00	0.16
1.250 SGS LTD 1.25%/18-27.10.2028	CHF	100'000			100'000	98'700.00	0.07
1.700 SGS LTD 1.7%/22-05.09.2029	CHF	850'000			850'000	855'100.00	0.63
0.200 SIEGFRIED HOLDING LTD 0.2%/21-15.06.2026	CHF	300'000			300'000	290'250.00	0.22
0.600 SIKA AG 0.6%/18-27.03.2026	CHF	200'000			200'000	197'700.00	0.15
2.125 SIKA AG 2.125%/23-11.10.2024	CHF	500'000			500'000	501'050.00	0.37
2.250 SIKA AG 2.25%/23-13.04.2026	CHF	500'000			500'000	507'500.00	0.38
2.250 SIKA AG 2.25%/23-13.04.2029	CHF	500'000			500'000	515'500.00	0.38
2.350 SIKA LTD 2.35%/22-28.11.2028	CHF	500'000			500'000	517'250.00	0.38
0.125 SIX GROUP AG 0.125%/21-27.11.2026	CHF	155'000	130'000		285'000	276'450.00	0.20
0.200 SIX GROUP AG 0.2%/21-28.09.2029	CHF	300'000			300'000	279'300.00	0.21
1.950 SONOVA HOLDING AG 1.95%/22-12.12.2030	CHF	250'000			250'000	256'875.00	0.19
- SONOVA HOLDING LTD. 0%/19-11.10.2029	CHF	325'000			325'000	301'275.00	0.22
1.050 SONOVA HOLDING LTD. 1.05%/22-19.02.2029	CHF	440'000			440'000	430'760.00	0.32
0.375 STADLER RAIL AG 0.375%/19-20.11.2026	CHF	200'000	250'000		450'000	435'825.00	0.32
0.750 STADT ZUERICH 0.75%/22-25.04.2031	CHF	1'000'000			1'000'000	968'500.00	0.72
0.550 STRAUMANN HOLDING LTD 0.55%/20-03.10.2025	CHF	475'000	125'000		600'000	591'060.00	0.44
0.800 SULZER AG 0.8%/20-23.09.2025	CHF	400'000			400'000	394'400.00	0.29
2.915 SWISS CREDIT CARD ISSUANCE S. -2023-1 A- 2.915%/23-15.06.2028	CHF		500'000		500'000	507'575.00	0.38
- SWISS LIFE HOLDING AG 0%/19-06.06.2025	CHF	250'000			250'000	246'025.00	0.18
0.250 SWISS LIFE HOLDING AG 0.25%/19-11.10.2023	CHF	500'000		500'000			
1.410 SWISS LIFE HOLDING AG 1.41%/24-26.04.2027	CHF		360'000		360'000	359'460.00	0.27
1.503 SWISS LIFE HOLDING AG 1.5025%/24-26.04.2030	CHF		330'000		330'000	329'010.00	0.24
0.375 SWISS PRIME SITE FINANCE 0.375%/21-11.02.2028	CHF	500'000			500'000	477'500.00	0.35
0.375 SWISS PRIME SITE FINANCE AG 0.375%/19-30.09.2031	CHF	100'000			100'000	90'300.00	0.07
0.650 SWISS PRIME SITE FINANCE AG 0.65%/20-18.12.2029	CHF	200'000			200'000	189'000.00	0.14
2.268 SWISS PRIME SITE FINANCE AG 2.2675%/23-18.09.2028	CHF		330'000		330'000	338'250.00	0.25
0.130 SWISSCOM AG 0.13%/20-18.09.2031	CHF	100'000			100'000	90'700.00	0.07
0.125 SWISSCOM LTD 0.125%/16-15.09.2032	CHF	200'000			200'000	177'700.00	0.13
0.200 SWISSGRID AG 0.2%/20-30.06.2032	CHF	200'000			200'000	180'500.00	0.13
0.050 SWISSGRID LTD 0.05%/21-30.06.2033	CHF	200'000			200'000	174'400.00	0.13
1.100 SWISSGRID LTD 1.1%/22-30.06.2027	CHF	500'000			500'000	495'000.00	0.37
1.900 SWISSGRID LTD 1.9%/23-30.06.2026	CHF		235'000		235'000	237'585.00	0.18
0.050 TECAN GROUP LTD. 0.05%/21-06.10.2025	CHF	500'000			500'000	489'200.00	0.36
0.125 THURGAUER KANTONALBANK 0.125%/21-21.05.2032	CHF	200'000			200'000	179'800.00	0.13
0.150 UBS AG LONDON 0.15%/21-29.06.2028	CHF	200'000			200'000	189'000.00	0.14
0.100 VALIANT BANK AG 0.1%/21-07.05.2031	CHF	200'000			200'000	180'300.00	0.13
0.250 WAADTLÄNDISCHE KANTONALBANK 0.25%/17-28.11.2025	CHF	400'000			400'000	393'600.00	0.29
0.200 ZUERCHER KANTONALBANK 0.2%/22-31.03.2025	CHF	500'000			500'000	494'650.00	0.37
0.100 ZUG ESTATES HOLDING AG 0.1%/19-02.10.2025	CHF	350'000	150'000		500'000	487'550.00	0.36
0.750 ZUG ESTATES HOLDING AG 0.75%/22-17.04.2029	CHF	295'000			295'000	279'660.00	0.21
- ZURICH INSURANCE CO (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/22-03.05.2052	CHF	500'000			500'000	457'500.00	0.34
- ZURICH INSURANCE CO 0%/21-26.08.2031	CHF	200'000			200'000	178'900.00	0.13
0.100 ZURICH INSURANCE COMPANY LTD 0.1%/20-27.08.2032	CHF	300'000			300'000	267'000.00	0.20
						<b>70'838'256.00</b>	<b>52.49</b>
<b>Spanien</b>							
0.775 CELLNEX TELECOM SA 0.775%/20-18.02.2027	CHF	850'000			850'000	823'650.00	0.61
						<b>823'650.00</b>	<b>0.61</b>
<b>Südkorea</b>							
0.050 KOREA HYDRO & NUCLEAR POWER CO LTD 0.05%/19-19.07.2027	CHF	200'000			200'000	189'500.00	0.14
2.173 KOREA WATER RESOURCES CORP 2.1725%/23-18.09.2025	CHF		420'000		420'000	423'360.00	0.31
0.170 THE KOREA DEVELOPMENT BANK 0.17%/21-22.07.2031	CHF	200'000			200'000	180'100.00	0.13
						<b>792'960.00</b>	<b>0.59</b>
<b>Supranational</b>							
0.800 ASIAN DEVELOPMENT BANK ADB 0.8%/22-06.07.2027	CHF	500'000			500'000	495'250.00	0.37
1.546 CENTRAL AMERICAN BANK FOR ECONOMIC INTEGRATION 1.5462%/22-30.11.2026	CHF	500'000			500'000	497'750.00	0.37
2.428 CORP ANDINA DE FOMENTO 2.4275%/23-15.02.2030	CHF	500'000			500'000	512'100.00	0.38
0.200 NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK 0.2%/20-28.11.2028	CHF	150'000			150'000	141'825.00	0.11
						<b>1'646'925.00</b>	<b>1.22</b>
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>							
1.063 FIRST ABU DHABI BANK P.J.S.C. 1.0625%/22-14.04.2026	CHF	500'000			500'000	493'500.00	0.37
0.070 FIRST ABU DHABI BANK PJS 0.07%/19-18.10.2027	CHF	425'000			425'000	401'200.00	0.30
						<b>894'700.00</b>	<b>0.66</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>							
0.375 APPLE INC 0.375%/15-25.11.2024	CHF	300'000			300'000	298'350.00	0.22

## 12 DSC (CH) Obligationenfonds CHF

Jahresbericht per 30. April 2024

Titelbezeichnung	Währung	30.04.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	30.04.2024 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
0.750 APPLE INC 0.75%/15-25.02.2030	CHF	1'000'000			1'000'000	971'000.00	0.72
0.423 BANK OF AMERICA CORP 0.4225%/21-23.11.2029	CHF	500'000			500'000	467'750.00	0.35
0.500 CITIGROUP INC 0.5%/19-01.11.2028	CHF	300'000			300'000	285'000.00	0.21
0.250 CITIGROUP INC S. -C- 0.25%/21-30.08.2029	CHF	400'000			400'000	371'000.00	0.27
1.000 COCA-COLA (reg. -S-) 1%/15-02.10.2028	CHF	200'000			200'000	198'100.00	0.15
0.150 ELI LILLY & CO 0.15%/16-24.05.2024	CHF	500'000			500'000	499'550.00	0.37
0.450 ELI LILLY & CO 0.45%/16-24.05.2028	CHF	500'000			500'000	484'000.00	0.36
0.400 GOLDMAN SACHS GROUP INC 0.4%/21-11.05.2028	CHF	500'000			500'000	476'000.00	0.35
0.170 MCDONALD'S CORP 0.17%/16-04.10.2024	CHF	500'000			500'000	497'300.00	0.37
2.150 METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 2.15%/22-07.12.2026	CHF	500'000			500'000	507'500.00	0.38
0.250 NESTLE HOLDINGS INC 0.25%/17-04.10.2027	CHF	500'000			500'000	481'500.00	0.36
0.550 NESTLE HOLDINGS INC 0.55%/17-04.10.2032	CHF	250'000			250'000	231'625.00	0.17
1.375 NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 1.375%/22-04.05.2028	CHF	500'000			500'000	496'250.00	0.37
0.193 VERIZON COMMUNICATIONS 0.1925%/21-24.03.2028	CHF	500'000			500'000	475'000.00	0.35
						<b>6'739'925.00</b>	<b>4.99</b>
<b>Total Anleihen</b>						<b>101'536'181.00</b>	<b>75.23</b>
<b>Kollektive Kapitalanlagen</b>							
<b>Schweiz</b>							
ISHARES CORE CHF CORPORATE BOND (CH)	CHF	91'312	21'480		112'792	10'671'025.54	7.91
						<b>10'671'025.54</b>	<b>7.91</b>
<b>Total Kollektive Kapitalanlagen</b>						<b>10'671'025.54</b>	<b>7.91</b>
<b>Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden</b>						<b>112'207'206.54</b>	<b>83.14</b>
<b>Total Anlagen</b>						<b>112'207'206.54</b>	<b>83.14</b>
Bankguthaben auf Sicht						21'872'587.87	16.21
Bankguthaben auf Zeit						0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte						884'941.37	0.66
<b>Gesamtfondsvermögen (GFV)</b>						<b>134'964'735.78</b>	<b>100.00</b>
./. Bankverbindlichkeiten						0.00	0.00
./. Andere Verbindlichkeiten						82'685.31	0.06
./. Andere Kredite						0.00	0.00
<b>Nettofondsvermögen</b>						<b>134'882'050.47</b>	<b>99.94</b>

(1) Umfassen auch Corporate Actions

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

Anlagekategorien	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden</b>	<b>112'207'206.54</b>	<b>83.14</b>
<b>Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Wertpapiere bewertet aufgrund geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

## Erläuterungen zum Jahresbericht per 30. April 2024

### Erläuterung 1: Angaben über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Am 19. März 2023 haben die Credit Suisse Group AG und die UBS Group AG eine Vereinbarung zum Zusammenschluss unterzeichnet, welche per 12. Juni 2023 vollzogen wurde. Der Fonds bezieht verschiedene Dienstleistungen und unterhält Bankbeziehungen mit konsolidierten Tochtergesellschaften der Credit Suisse Group AG bzw. der UBS Group AG. Die Credit Suisse Funds AG wurde am 30. April 2024 in die UBS Fund Management (Switzerland) AG fusioniert.

Zu diesem Zeitpunkt hat die UBS Fund Management (Switzerland) AG die Fondsleitungsfunktion übernommen. Folglich können Beziehungen und Dienstleister in Zukunft ändern. Die Credit Suisse (Schweiz) AG wurde im Juli 2024 in die UBS Switzerland AG fusioniert. Ab diesem Zeitpunkt hat die UBS Switzerland AG die Depotbankfunktion übernommen. Es ist geplant, dass Credit Suisse (Schweiz) AG im Juli 2024 in die UBS (Schweiz) AG fusioniert wird. Zu diesem Zeitpunkt wird die UBS (Schweiz) AG die Depotbankfunktion übernehmen. Folglich können Beziehungen und Dienstleister in Zukunft ändern.

PricewaterhouseCoopers AG amtierte bis zur Fusion per 30. April 2024 als aufsichtsrechtliche Prüfgesellschaft der Credit Suisse Funds AG. Nach Vollzug der Fusion der Credit Suisse Funds AG mit der UBS Fund Management (Switzerland) AG per 30. April 2024 ist PricewaterhouseCoopers AG nicht mehr aufsichtsrechtliche Prüfgesellschaft der Fondsleitung. Es wurde vom Verwaltungsrat der Fondsleitung entschieden die Funktion als Prüfgesellschaft der kollektiven Kapitalanlagen für die Abschlüsse April und Mai 2024 bei der PricewaterhouseCoopers AG, Zürich zu belassen.

### Erläuterung 2: 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 3: Kennzahlen und technische Daten

Fondsname	Anteilklasse	Valor	Währung	Depotbankkommission	pauschale <sup>1</sup> Verwaltungskommission	Total Expense <sup>2</sup> Ratio (TER)
DSC (CH) Obligationenfonds CHF	R	113 646 709	CHF	0.02%	0.60%	0.64%

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

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

### Erläuterung 4: Fondsperformance

Fondsname	Anteilklasse	Valor	Lancierungsdatum	Währung	kum. Seit Lancierung	2023 <sup>1</sup>	2022 <sup>1</sup>	2021 <sup>1</sup>
DSC (CH) Obligationenfonds CHF	R	113 646 709	02.11.2021	CHF	-4.4%	4.0%	-8.4%	-

<sup>1</sup> Die Fondsperformance basiert auf offiziellen publizierten Nettoinventarwerten, die auf den Börsenschlusskursen des jeweiligen Monatsendes basieren.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

### Erläuterung 5: Identität der Vertragspartner bei OTC-Geschäften

Keine

### Erläuterung 6: Entgegengenommene Sicherheiten

Keine

### Erläuterung 7: Direkte und indirekte operationelle Kosten und Gebühren aus Effektenleihen

Keine

### Erläuterung 8: Zusammensetzung des Portefeuilles

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

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

1. 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.

2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. 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.
4. 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 sukzessive dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
5. 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.
6. 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 kleinste gängige Rechnungseinheit oder, falls abweichend, der Referenzwährung gerundet.
7. 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) bzw. der Erstausgabe einer weiteren Anteilklasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilklasse zufließenden Beträge bestimmt. Die Quote wird danach bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
  - a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
  - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
  - c) bei der Nettoinventarwertberechnung, 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 Nettoinventarwertberechnung, 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 kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

an den Verwaltungsrat der Fondsleitung UBS Fund Management  
(Switzerland) AG, Basel

## Kurzbericht zur Prüfung der Jahresrechnung

### Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Umbrella-Fonds DSC Obligationenfonds mit dem Teilvermögen

- DSC (CH) Obligationenfonds CHF

bestehend aus der Vermögensrechnung zum 30. April 2024, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b–h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die beigefügte Jahresrechnung (Seiten 3 bis 14) dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung“ unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind vom Anlagefonds sowie der Fondsleitung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

### Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Fondsleitung für die Jahresrechnung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

### Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen

können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Anlagefonds abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Fondsleitung unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers AG

Raffael Simone

Zugelassener Revisionsexperte  
Leitender Prüfer

Yael Fries

Zugelassene Revisionsexpertin

Zürich, 22. August 2024



**UBS Fund Management (Switzerland) AG**  
Aeschenvorstadt 1,  
CH-4051 Basel

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