

CS Investment Funds 2

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital

luxemburgischen Rechts - R.C.S. Luxemburg B 124 019

**Geprüfter Jahresbericht
zum 31.05.2020**

Verwaltung und Organe	3
Prüfungsvermerk	5
Kombinierter Bericht	11
Erläuterungen	13
Tätigkeitsbericht	18
Bericht per Teilfonds	
Credit Suisse (Lux) Active Beta Commodity Fund (bis zum 31.01.2020)	22
Credit Suisse (Lux) Asia Pacific Income Equity Fund	24
Credit Suisse (Lux) CommodityAllocation Fund	29
Credit Suisse (Lux) Digital Health Equity Fund (vorher Credit Suisse (Lux) Global Digital Health Equity Fund)	35
Credit Suisse (Lux) Edutainment Equity Fund (seit dem 25.09.2019)	42
Credit Suisse (Lux) Europe Equity Absolute Return Fund (bis zum 20.09.2019)	48
Credit Suisse (Lux) European Dividend Plus Equity Fund	50
Credit Suisse (Lux) Eurozone Active Opportunities Equity Fund	55
Credit Suisse (Lux) Global Balanced Convertible Bond Fund	59
Credit Suisse (Lux) Global Dividend Plus Equity Fund	66
Credit Suisse (Lux) Global Property Total Return Equity Fund	72
Credit Suisse (Lux) Global Value Equity Fund (seit dem 13.02.2020)	78
Credit Suisse (Lux) Infrastructure Equity Fund	85
Credit Suisse (Lux) Japan Value Equity Fund	89
Credit Suisse (Lux) Portfolio Fund Global Balanced USD	93
Credit Suisse (Lux) Portfolio Fund Global Yield USD	98
Credit Suisse (Lux) Robotics Equity Fund (vorher Credit Suisse (Lux) Global Robotics Equity Fund)	103
Credit Suisse (Lux) Security Equity Fund (vorher Credit Suisse (Lux) Global Security Equity Fund)	110
Credit Suisse (Lux) Small and Mid Cap Alpha Long/Short Fund	116
Credit Suisse (Lux) Small and Mid Cap Europe Equity Fund (seit dem 13.02.2020)	124
Credit Suisse (Lux) Small and Mid Cap Germany Equity Fund (seit dem 13.02.2020)	128
Credit Suisse (Lux) Small Cap Switzerland Equity Fund	132
Credit Suisse (Lux) Systematic Index Fund Balanced CHF	137
Credit Suisse (Lux) Systematic Index Fund Growth CHF	141
Credit Suisse (Lux) Systematic Index Fund Yield CHF	145
Ungeprüfte Information	149

Gesellschaft

CS Investment Funds 2
5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg
R.C.S. Luxemburg B 124 019

Verwaltungsrat der Gesellschaft

Dominique Déléze
Director, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Zürich

Nina Egelhof
Director, Credit Suisse Fund Management S.A., Luxemburg

Rudolf Kömen
Director, Credit Suisse Fund Management S.A., Luxemburg

Guy Reiter
Director, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Zürich

Fernand Schaus
Director, Credit Suisse Fund Management S.A., Luxemburg

Abschlussprüfer der Gesellschaft

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburg

Verwaltungsgesellschaft

Credit Suisse Fund Management S.A.
5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg
R.C.S. Luxemburg B 72 925

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Josef H.M. Hehenkamp
Managing Director, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Zürich

Rudolf Kömen
Director, Credit Suisse Fund Management S.A., Luxemburg

Thomas Nummer
Independent Director, Luxemburg

Daniel Siepmann
Managing Director, Credit Suisse Fund Services (Luxemburg) S.A., Luxemburg

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburg

Vertreter in der Schweiz

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

Zahlstelle in der Schweiz

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

Depotbank

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

Vertriebsstellen

Credit Suisse Fund Management S.A.
5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg

Anlageberater

Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG
Kalandergrasse 4, CH-8045 Zürich

- Credit Suisse (Lux) CommodityAllocation Fund
- Credit Suisse (Lux) Digital Health Equity Fund (vorher Credit Suisse (Lux) Global Digital Health Equity Fund)
- Credit Suisse (Lux) Edutainment Equity Fund (seit dem 25.09.2019)
- Credit Suisse (Lux) Europe Equity Absolute Return Fund (bis zum 20.09.2019)
- Credit Suisse (Lux) European Dividend Plus Equity Fund
- Credit Suisse (Lux) Eurozone Active Opportunities Equity Fund
- Credit Suisse (Lux) Global Dividend Plus Equity Fund
- Credit Suisse (Lux) Global Property Total Return Equity Fund
- Credit Suisse (Lux) Global Value Equity Fund (seit dem 13.02.2020)
- Credit Suisse (Lux) Infrastructure Equity Fund
- Credit Suisse (Lux) Japan Value Equity Fund
- Credit Suisse (Lux) Portfolio Fund Global Balanced USD
- Credit Suisse (Lux) Portfolio Fund Global Yield USD
- Credit Suisse (Lux) Robotics Equity Fund (vorher Credit Suisse (Lux) Global Robotics Equity Fund)
- Credit Suisse (Lux) Security Equity Fund (vorher Credit Suisse (Lux) Global Security Equity Fund)
- Credit Suisse (Lux) Small and Mid Cap Alpha Long/Short Fund
- Credit Suisse (Lux) Small and Mid Cap Europe Equity Fund (seit dem 13.02.2020)
- Credit Suisse (Lux) Small and Mid Cap Germany Equity Fund (seit dem 13.02.2020)
- Credit Suisse (Lux) Small Cap Switzerland Equity Fund
- Credit Suisse (Lux) Systematic Index Fund Balanced CHF
- Credit Suisse (Lux) Systematic Index Fund Growth CHF
- Credit Suisse (Lux) Systematic Index Fund Yield CHF

Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG (bis zum 30.04.2020)
Kalandergrasse 4, CH-8045 Zürich

und

Credit Suisse Investment Partners (Schweiz) AG (seit dem 01.05.2020)
Bahnhofstrasse 3, CH-8808 Pfäffikon

- Credit Suisse (Lux) Global Balanced Convertible Bond Fund

Credit Suisse (Singapore) Limited
1 Raffles Link, Singapore 039393

und

Credit Suisse (Hong Kong) Limited
One Austin Road West, Kowloon, Hong Kong

- Credit Suisse (Lux) Asia Pacific Income Equity Fund

Credit Suisse Asset Management LLC
One Madison Avenue, New York, NY 10010, USA

- Credit Suisse (Lux) Active Beta Commodity Fund (bis zum 31.01.2020)

Unteranlageberater

Credit Suisse Asset Management LLC
One Madison Avenue, New York, NY 10010, USA

- Credit Suisse (Lux) CommodityAllocation Fund

Zentrale Verwaltungsstelle

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

Vertreter und Zahlstellen außerhalb Luxemburg und der Schweiz

Die komplette Liste der Vertreter und Zahlstellen außerhalb Luxemburgs und der Schweiz ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage der Geschäftsberichte entgegen-
genommen werden. Die Zeichnungen erfolgen nur auf der Grundlage des

aktuellen Verkaufsprospektes, dem die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigelegt sind.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden in Luxemburg am Sitz der SICAV veröffentlicht. Der Nettoinventarwert wird ebenfalls täglich im Internet unter www.credit-suisse.com sowie in verschiedenen Zeitungen veröffentlicht.

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



To the Shareholders of
CS Investment Funds 2

Our opinion

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of CS Investment Funds 2 (the "Fund") and of each of its sub-funds as at 31 May 2020, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

What we have audited

The Fund's financial statements comprise:

- the combined statement of net assets for the Fund and the statement of net assets for each of the sub-funds as at 31 May 2020;
- the statement of investments in securities for each of the sub-funds as at 31 May 2020;
- the combined statement of operations / changes in net assets for the Fund and the statement of operations / changes in net asset for each of the sub-funds for the year then ended; and
- the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession (Law of 23 July 2016) and with International Standards on Auditing (ISAs) as adopted for Luxembourg by the "Commission de Surveillance du Secteur Financier" (CSSF). Our responsibilities under the Law of 23 July 2016 and ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF are further described in the "Responsibilities of the "Réviseur d'entreprises agréé" for the audit of the financial statements" section of our report.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

We are independent of the Fund in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements. We have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements.

Other information

The Board of Directors of the Fund is responsible for the other information. The other information comprises the information stated in the annual report but does not include the financial statements and our audit report thereon.

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



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

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

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

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

Responsibilities of the "Réviseur d'entreprises agréé" for the audit of the financial statements

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

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

- identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control;
- obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Fund's internal control;
- evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Fund;



- conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Fund's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Fund's or any of its sub-funds' ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our audit report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our audit report. However, future events or conditions may cause the Fund or any of its sub-funds to cease to continue as a going concern;
- evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Represented by

Luxembourg, 2 September 2020

Dr. Norbert Brühl

The English version of the Annual Report has been reviewed by the auditor. Consequently, the audit report only refers to the English version of the report; other versions result from a translation made under the responsibility of the Board of Directors of the Fund.



An die Aktionäre der
CS Investment Funds 2

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der CS Investment Funds 2 („der Fonds“) und seiner Teilfonds zum 31. Mai 2020 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der kombinierten Nettovermögensaufstellung des Fonds und der Nettovermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Mai 2020;
- der Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte des Teilfonds zum 31. Mai 2020;
- der kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens des Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen (Anhang).

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

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

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants“ (IESBA Code) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.



Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, die im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss oder unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrates des Fonds für den Abschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

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

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben, entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche unzutreffende Angabe, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen könnten.



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

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen unzutreffenden Angaben im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Angaben nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen 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 Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der durch den Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder ihres Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder ihr Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Luxemburg, 2. September 2020

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Dr. Norbert Brühl

Die englische Version des Jahresberichtes war Bestandteil der Prüfung durch den Abschlussprüfer. Daher bezieht sich der Prüfungsvermerk auch nur auf die englische Version. Sämtliche anderssprachigen Versionen wurden unter Verantwortung des Verwaltungsrates des Fonds erstellt.

Nettovermögensaufstellung in CHF

	31.05.2020
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	11.128.348.837,56
Bankguthaben und sonstige	370.705.911,21
Forderungen aus Erträgen	8.089.857,06
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Finanzterminkontrakten	58.986,72
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Swapkontrakten	3.011.312,23
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften	21.871.967,68
Andere Aktiva	11.526,73
	11.532.098.399,19
Passiva	
Bankverbindlichkeiten und sonstige	18.612.349,47
Verbindlichkeiten aus Erträgen	821,77
Rückstellungen für Aufwendungen	20.315.390,57
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten	15.267.093,24
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	3.097.221,20
Andere Passiva	56.723,47
	57.349.599,72
Nettovermögen	11.474.748.799,47

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in CHFFür die Periode vom
01.06.2019 bis zum
31.05.2020

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	8.475.475.881,81
Erträge	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	2.882.703,34
Dividenden (Netto)	70.809.690,31
Bankzinsen	2.074.137,20
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	14.157.930,05
Andere Erträge	117.776,02
	90.042.236,92
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	96.898.214,21
"Performance fee"	11.018.729,13
Depotbank- und Depotgebühr	6.500.915,38
Verwaltungskosten	8.243.796,74
Druck- und Veröffentlichungskosten	184.221,44
Zinsen, Dividenden und Bankspesen	1.203.635,61
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	3.815.287,19
"Taxe d'abonnement"	3.411.191,71
	131.275.991,41
Nettoerträge (-verluste)	-41.233.754,49
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	441.109.207,23
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	12.364.650,48
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Swapkontrakten	-197.340.640,98
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	-60.992.308,76
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	23.894.688,85
	219.035.596,82
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	177.801.842,33
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	983.183.517,03
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Finanzterminkontrakten	-17.465.835,81
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Swapkontrakten	22.039.317,33
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	30.169.018,12
	1.017.926.016,67
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	1.195.727.859,00
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	5.860.146.926,89
Rücknahmen	-3.686.181.919,03
	2.173.965.007,86
Ausschüttung	-2.904.308,19
Währungsdifferenz	-367.515.641,01
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	11.474.748.799,47

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen

Allgemeines

CS Investment Funds 2 (die "Gesellschaft") ist eine luxemburgische Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV). Die Gesellschaft hat eine Umbrellastruktur und wurde am 05.02.2007 gemäss Teil I des Gesetzes vom 17.12.2010 gegründet.

Zum 31.05.2020 hatte die Gesellschaft 23 Subfonds.

Änderungen:

Am 01.08.2019 haben die 3 untenstehenden Subfonds die Namen geändert:

- i. Credit Suisse (Lux) Global Digital Health Equity Fund in
Credit Suisse (Lux) Digital Health Equity Fund,
- ii. Credit Suisse (Lux) Global Robotics Equity Fund in
Credit Suisse (Lux) Robotics Equity Fund,
- iii. Credit Suisse (Lux) Global Security Equity Fund in
Credit Suisse (Lux) Security Equity Fund.

Am 20.09.2019 wurde Credit Suisse (Lux) Europe Equity Absolute Return Fund liquidiert.

Am 25.09.2019 wurde Credit Suisse (Lux) Edutainment Equity Fund lanciert.

Am 31.01.2020 wurde Credit Suisse (Lux) Active Beta Commodity Fund liquidiert.

Am 13.02.2020 verschmolzen CS Investment Funds 11 - Credit Suisse (Lux) Global Value Equity Fund und CS Investment Funds 11 - Credit Suisse (Lux) USA Value Equity Fund mit dem CS Investment Funds 2 - Credit Suisse (Lux) Global Value Equity Fund.

Am 13.02.2020 verschmolz CS Investment Funds 11 - Credit Suisse (Lux) Small and Mid Cap Europe Equity Fund mit dem CS Investment Funds 2 - Credit Suisse (Lux) Small and Mid Cap Europe Equity Fund.

Am 13.02.2020 verschmolz CS Investment Funds 11 - Credit Suisse (Lux) Small and Mid Cap Germany Equity Fund mit dem CS Investment Funds 2 - Credit Suisse (Lux) Small and Mid Cap Germany Equity Fund.

Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

a) Darstellung der Abschlüsse

Die Darstellung der Abschlüsse erfolgt gemäss den Anforderungen der luxemburgischen Gesetzgebung.

b) Berechnung des Nettoinventarwertes des jeweiligen Subfonds

Der Nettovermögenswert der Aktien jedes Subfonds wird in der Referenzwährung des betreffenden Subfonds berechnet und wird in Luxemburg unter der Verantwortung des Verwaltungsrates der Gesellschaft an jedem Bankgeschäftstag in Luxemburg berechnet (jeder dieser Tage wird als ein «Bewertungstag» bezeichnet). Als Bankgeschäftstag gilt ein Tag, an dem die Banken in Luxemburg normalerweise geöffnet sind. Der Jahresbericht reflektiert die Nettoinventarwerte vom 31.05.2020, die auf den Marktpreisen der Investitionen vom 29.05.2020 basieren, mit Ausnahme des Subfonds Credit Suisse (Lux) Global Value Equity Fund, für den die Wertpapiere in JPY auf Marktpreisen vom 02.06.2020 basieren.

Bei Nettozechnungsanträgen bzw. -rücknahmeanträgen wird der ermittelte Nettovermögenswert für die an diesem Bewertungstag erhaltenen Zeichnungs- bzw. Rücknahmeanträge je Aktie um bis zu 2% des Nettovermögenswertes erhöht bzw. verringert. Der Anpassungsmechanismus für den Nettovermögenswert wird zum 01.01.2012 eingeführt.

Der NAV pro Aktie, der in den statistischen Angaben aufgeführt wird, ist der veröffentlichte NAV pro Aktie. Das in der Nettovermögensaufstellung aufgeführte Gesamtvermögen hingegen zeigt den Gesamtvermögenswert exklusive der Swing-Anpassung per Abschluss.

Zum 31.05.2020 kam Swing Pricing nur zur Anwendung für die Subfonds: Credit Suisse (Lux) CommodityAllocation Fund, Credit Suisse (Lux) Edutainment Equity Fund, Credit Suisse (Lux) Global Dividend Plus Equity Fund und Credit Suisse (Lux) Small and Mid Cap Alpha Long/Short Fund.

Am 19.03.2020 wurden die Aktionäre des nachfolgenden Subfonds (der „Subfonds“) über die Entscheidung des Verwaltungsrates informiert, den maximalen Swing-Faktor des Subfonds vorübergehend aufgrund

außerordentlicher Marktumstände von 2% auf 3% zu erhöhen, um die Anleger des Subfonds vor Verwässerung durch Transaktionskosten zu schützen, die aufgrund der angespannten Liquidität der Basiswerte und der erhöhten Handelsspannen entstehen. Die Swing-Faktoren wurden fortlaufend überwacht. Am 11.05.2020 wurde den Aktionären des Subfonds mitgeteilt, dass der Verwaltungsrat beschlossen hat, die außergewöhnliche Anwendung eines Swing-Faktors von maximal 3% zu beenden und den Swing-Faktor wieder auf maximal 2% zu begrenzen, wie im Prospekt der Fonds angegeben.

Credit Suisse (Lux) Global Balanced Convertible Bond Fund

c) Bewertung des Wertpapierbestandes des jeweiligen Subfonds

Wertpapiere, die an einer Börse notiert sind oder regelmäßig an einer solchen Börse gehandelt werden, sind nach dem letzten verfügbaren bezahlten Kurs zu bewerten. Fehlt für einen Handelstag ein solcher, ist aber ein Schlussmittelkurs (Mittelwert zwischen einem Schlussgeld- und Schlussbriefkurs) oder ein Schlussgeldkurs notiert, kann auf den Schlussmittelkurs oder alternativ auf den Schlussgeldkurs abgestellt werden.

Wenn ein Wertpapier an verschiedenen Börsen gehandelt wird, erfolgt die Bewertung in Bezug auf die Börse, an der das Wertpapier hauptsächlich gehandelt wird.

Bei Wertpapieren, für welche der Börsenhandel unbedeutend ist, für welche jedoch ein Zweitmarkt mit geregelter Freiverkehr zwischen Anlagehändlern besteht, der zu einer marktmässigen Preisbildung führt, kann die Bewertung aufgrund des Zweitmarktes vorgenommen werden.

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

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

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

Treuhand- und Festgelder werden zum jeweiligen Nennwert zuzüglich der aufgelaufenen Zinsen bewertet.

Wird aufgrund besonderer oder veränderter Umstände eine Bewertung unter Beachtung der vorstehenden Regeln undurchführbar oder unrichtig, so ist der Verwaltungsrat der Gesellschaft berechtigt, andere allgemein anerkannte und von Abschlussprüfern nachprüfbarere Bewertungsregeln zu befolgen, um eine sachgerechte Bewertung des Vermögens des Subfonds zu erreichen. Unter aussergewöhnlichen Umständen können innerhalb eines Tages weitere Bewertungen vorgenommen werden, die für die danach eingehenden Kauf- bzw. Rückkaufanträge massgebend sind.

d) Bankguthaben bei Banken und Brokern

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

e) Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Wertpapieren des jeweiligen Subfonds

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

f) Umrechnung der ausländischen Währungen

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

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

Die Erträge und Kosten in Fremdwährungen, werden zum Wechselkurs des

Abrechnungstages in die Referenzwährung umgerechnet.

Die Währungsgewinne oder -verluste sind im Bericht in der "Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens" berücksichtigt.

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

g) Buchung der Geschäfte im Wertpapierbestand des jeweiligen Subfonds
Die Wertpapiergeschäfte werden an den Transaktionstagen gebucht.

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

i) Bewertung der Devisentermingeschäfte des jeweiligen Subfonds
Die noch nicht fälligen Devisentermingeschäfte werden mit den am Bewertungstag gültigen Terminwechsellkursen bewertet, und die daraus resultierenden Veränderung der nichtrealisierten Gewinne oder Verluste werden in der "Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens" verbucht und unter "Nichtrealisierter Nettomehrwert/Wertminderung aus Devisentermingeschäften" in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen. Die resultierten Gewinne oder Verluste werden ebenfalls in der "Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens" unter "Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften" verbucht.

j) Bewertung der Swaps
Die Bewertung von Swap-Vereinbarungen erfolgt an jedem Bewertungstag zum aktuellen Barwert der künftigen Cashflows, wobei zu deren Berechnung die jeweilige Zinsstrukturkurve am Bewertungstag herangezogen wird. Bei Excess Return Swaps wird der zugrundeliegende Basiswert zur Bewertung herangezogen. Die resultierenden Veränderung der nichtrealisierten Gewinne oder Verluste werden unter "Nichtrealisierter Nettomehrwert/Wertminderung aus Swapkontrakten" in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen. Die resultierten Gewinne oder Verluste werden ebenfalls in der "Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens" unter "Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Swapkontrakten" verbucht.

k) Bewertung der Differenzkontrakte des jeweiligen Subfonds
Die noch nicht fälligen Differenzkontrakte werden mit den am Bewertungstag gültigen Marktpreisen bewertet, und die daraus resultierenden Veränderung der nichtrealisierten Gewinne oder Verluste werden in der "Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens" unter „Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Finanzterminkontrakten" verbucht und unter "Nichtrealisierter Nettomehrwert/Wertminderung aus Finanzterminkontrakten" in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen. Die resultierten Gewinne oder Verluste werden ebenfalls in der "Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens" unter "Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten" verbucht.

l) Bewertung der Optionsgeschäfte des jeweiligen Subfonds
Erhaltenen Prämien auf ausgegebenen Optionen werden als Passiva und bezahlte Prämien auf gekauften Optionen werden als Aktiva in der Nettovermögensaufstellung verbucht. Die noch nicht fälligen Optionsgeschäfte werden mit den am Bewertungstag gültigen Marktpreisen bewertet, und die daraus resultierenden nicht realisierten Gewinne oder Verluste werden in der "Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens" verbucht.

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

n) Wertpapierleihgeschäfte
Die Gesellschaft kann Effekten ausleihen, die sich in den Wertpapierbestand ihrer Subfonds befinden. Die Gesellschaft darf Effektenleihe nur innerhalb eines standardisierten Systems für die Effektenleihe tätigen, das von einer anerkannten Institution für die Wertpapierabwicklung organisiert ist oder von erstklassigen

Finanzinstituten, die auf diese Art von Geschäften spezialisiert sind.

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

p) Andere Erträge
Die während die Periode erhaltenen Trailer Kommissionen werden unter Andere Erträge gebucht.

Verwaltungsgebühr (siehe Detail auf Subfondsebene)

Als Vergütung ihrer Tätigkeit und zur Rückzahlung ihrer Kosten hat die Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf eine Verwaltungsgebühr, zahlbar am Ende eines jeden Monats und errechnet auf der Grundlage des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwertes der jeweiligen Aktienklasse während des entsprechenden Monats.

Neben der Verwaltungsgebühr steht der Verwaltungsgesellschaft für untenstehenden Subfonds eine erfolgsbezogene Zusatzentschädigung («Performance Fees») zu:

- Credit Suisse (Lux) Edutainment Equity Fund,
- Credit Suisse (Lux) Portfolio Fund Global Balanced USD,
- Credit Suisse (Lux) Portfolio Fund Global Yield USD,
- Credit Suisse (Lux) Small and Mid Cap Alpha Long/Short Fund.

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

Bei Aktien der Klassen -DA-, -DAH-, -DAP-, -DAPH-, -DB-, -DBH-, -DBP- und -DBPH- wird keine Verwaltungsgebühr, sondern eine pauschale Verwaltungsdienstleistungsgebühr von mindestens 0,03% p. a. und maximal 0,15% p. a. erhoben, die an die Verwaltungsgesellschaft gezahlt wird und alle Kosten und Gebühren abdeckt, außer denjenigen, die an die Depotbank zu zahlen sind.

Verwaltungs- und Depotbankgebühren

Für den Zweck der Verwahrung und Verwaltung muss die Gesellschaft der Verwahrstelle und dem Verwalter eine Gebühr zahlen, die auf dem NIW des Subfonds beruht und am Ende jedes Monats fällig wird.

"Taxe d'abonnement"

Entsprechend der Gesetzgebung und den gegenwärtig in Kraft befindlichen Verordnungen unterliegt die Gesellschaft in Luxemburg, aufgrund seiner Anlagen, der "Taxe d'abonnement" zum Jahressatz von 0,05%, zahlbar pro Quartal und berechnet auf der Grundlage des Nettovermögens des jeweiligen Subfonds am Ende eines jeden Quartals. Für Anteilklassen, die nur von institutionellen Anlegern erworben und gehalten werden, gilt ein reduzierter Steuersatz von 0,01% p. a. des Nettovermögens. Diese Steuer fällt nicht für den Teil des Fondsvermögens an, der in andere Organismen für gemeinsame Anlagen Luxemburger Rechts angelegt ist.

Wechselkurse

Der kombinierte Bericht wird in CHF erstellt. Zu diesem Zweck wird der Bericht der Subfonds in CHF, zu den Wechselkursen vom 31.05.2020 umgerechnet:

1 EUR = 1,0685998 CHF
1 USD = 0,9606692 CHF
1 JPY = 0,0089170 CHF

Total Expense Ratio (TER) (siehe Detail auf Subfondsebene)

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

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

des Dachfonds, abzüglich der in der Berichtsperiode vereinnahmten Retrozessionen von Zielfonds.

Die TER wird nach der SFAMA Richtlinie berechnet.

Für Anteilklassen, die weniger als 6 Monate vor Abschluss aufgelegt wurden, wird keine TER ausgewiesen noch auf Anteilen/Subfonds die während der Berichtsperiode liquidiert wurden.

Fondsperformance

(siehe Detail auf Subfondsebene)

Die Performance des Kalenderjahres N basiert auf den zu Jahresbeginn errechneten Nettoinventarwerten des Jahres N respektive N+1, die auf Basis der Marktpreise der Investitionen zum Jahresende des Jahres N-1 respektive N ermittelt wurden.

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

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

Die Performance ausschüttender Klassen beinhaltet die Wiederanlagen der Dividenden.

Die Performance sind berechnet basierend auf dem Nettovermögenswert mit Swing Faktor.

Risikomanagement

Das Gesamtrisikopotenzial des Subfonds wird nach dem Commitment-Ansatz berechnet.

Transaktionskosten

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

Für das am 31.05.2020 abgeschlossene Geschäftsjahr erhob die Gesellschaft Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren und ähnlichen Geschäften (einschliesslich derivativer Finanzinstrumente oder anderen geeigneten Anlagen) wie folgt:

Subfonds	Währung	Betrag
Credit Suisse (Lux) Active Beta Commodity Fund (bis zum 31.01.2020)	USD	0,00
Credit Suisse (Lux) Asia Pacific Income Equity Fund	USD	125.476,24
Credit Suisse (Lux) CommodityAllocation Fund	USD	0,00
Credit Suisse (Lux) Digital Health Equity Fund (vorher Credit Suisse (Lux) Global Digital Health Equity Fund)	USD	424.784,58
Credit Suisse (Lux) Edutainment Equity Fund (seit dem 25.09.2019)	USD	748.257,91
Credit Suisse (Lux) Europe Equity Absolute Return Fund (bis zum 20.09.2019)	EUR	24.769,30
Credit Suisse (Lux) European Dividend Plus Equity Fund	EUR	123.107,87
Credit Suisse (Lux) Eurozone Active Opportunities Equity Fund	EUR	6.692,03
Credit Suisse (Lux) Global Balanced Convertible Bond Fund	USD	1.237,79
Credit Suisse (Lux) Global Dividend Plus Equity Fund	USD	120.077,50
Credit Suisse (Lux) Global Property Total Return Equity Fund	USD	240.196,93
Credit Suisse (Lux) Global Value Equity Fund (seit dem 13.02.2020)	EUR	33.917,50
Credit Suisse (Lux) Infrastructure Equity Fund	USD	279.070,64
Credit Suisse (Lux) Japan Value Equity Fund	JPY	1.646.404,00
Credit Suisse (Lux) Portfolio Fund Global Balanced USD	USD	33.825,58
Credit Suisse (Lux) Portfolio Fund Global Yield USD	USD	8.167,19
Credit Suisse (Lux) Robotics Equity Fund (vorher Credit Suisse (Lux) Global Robotics Equity Fund)	USD	197.121,04

Credit Suisse (Lux) Security Equity Fund (vorher Credit Suisse (Lux) Global Security Equity Fund)	USD	190.979,30
Credit Suisse (Lux) Small and Mid Cap Alpha Long/Short Fund	EUR	243.575,40
Credit Suisse (Lux) Small and Mid Cap Europe Equity Fund (seit dem 13.02.2020)	EUR	133.546,20
Credit Suisse (Lux) Small and Mid Cap Germany Equity Fund (seit dem 13.02.2020)	EUR	11.784,84
Credit Suisse (Lux) Small Cap Switzerland Equity Fund	CHF	6.977,94
Credit Suisse (Lux) Systematic Index Fund Balanced CHF	CHF	58.406,56
Credit Suisse (Lux) Systematic Index Fund Growth CHF	CHF	34.812,41
Credit Suisse (Lux) Systematic Index Fund Yield CHF	CHF	29.361,30

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

Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

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

Derivative Finanzinstrumente

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

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

Per 31.05.2020 haben die folgenden Subfonds die folgenden Vermögenswerte als Sicherheiten von folgenden Gegenparteien erhalten im Wert von:

Subfonds	Art	Gegenparteien	Betrag
Credit Suisse (Lux)			
CommodityAllocation Fund	Cash	Barclays Bank PLC	USD 230.000
Credit Suisse (Lux)		JP Morgan	
CommodityAllocation Fund	Cash	Securities PLC	USD 830.000
Credit Suisse (Lux)			
CommodityAllocation Fund	Cash	Societe Generale	USD 1.850.000
Credit Suisse (Lux) Digital Health Equity Fund	Cash	Barclays Bank PLC	USD 710.000
Credit Suisse (Lux) Digital Health Equity Fund	Cash	Citibank N.A.	USD 530.000
Credit Suisse (Lux) Digital Health Equity Fund	Cash	JP Morgan	
Credit Suisse (Lux) Global Security Equity Fund	Cash	Securities PLC	USD 4.520.000
Credit Suisse (Lux) Global Security Equity Fund	Cash	Barclays Bank PLC	USD 970.000
Credit Suisse (Lux) Global Security Equity Fund	Cash	JP Morgan	
Credit Suisse (Lux) Global Security Equity Fund	Cash	Securities PLC	USD 3.560.000
Credit Suisse (Lux) Infrastructure Equity Fund	Cash	JP Morgan	
Credit Suisse (Lux) Infrastructure Equity Fund	Cash	Securities PLC	USD 130.000
Credit Suisse (Lux) Robotics Equity Fund	Cash	Barclays Bank PLC	USD 960.000
Credit Suisse (Lux) Robotics Equity Fund	Cash	Citibank N.A.	USD 3.690.000

Wertpapierleihgeschäfte

Die Subfonds sind an den Wertpapierleihgeschäften mit Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich folgendermaßen beteiligt:

Subfonds	Währung	Wertpapier-leihgeschäfte-bewertung	Garantiede-potbewertung
Credit Suisse (Lux) Active Beta Commodity Fund	USD	-	-
Credit Suisse (Lux) Asia Pacific Income Equity Fund	USD	408.181	431.796
Credit Suisse (Lux) CommodityAllocation Fund	USD	500.964.756	529.947.879
Credit Suisse (Lux) Digital Health Equity Fund (vorher Credit Suisse (Lux) Global Digital Health Equity Fund)	USD	281.394.742	297.674.727
Credit Suisse (Lux) Edutainment Equity Fund	USD	-	-
Credit Suisse (Lux) Europe Equity Absolute Return Fund	EUR	-	-
Credit Suisse (Lux) European Dividend Plus Equity Fund	EUR	5.749.036	6.081.644
Credit Suisse (Lux) Eurozone Active Opportunities Equity Fund	EUR	-	-
Credit Suisse (Lux) Global Balanced Convertible Bond Fund	USD	12.515.960	13.240.066
Credit Suisse (Lux) Global Dividend Plus Equity Fund	USD	31.263.376	33.072.107
Credit Suisse (Lux) Global Property Total Return Equity Fund	USD	3.995.730	4.226.901
Credit Suisse (Lux) Global Value Equity Fund	EUR	6.699.614	7.087.218
Credit Suisse (Lux) Infrastructure Equity Fund	USD	6.135.612	6.490.585
Credit Suisse (Lux) Japan Value Equity Fund	JPY	404.596.786	428.004.578
Credit Suisse (Lux) Portfolio Fund Global Balanced USD	USD	-	-
Credit Suisse (Lux) Portfolio Fund Global Yield USD	USD	-	-
Credit Suisse (Lux) Robotics Equity Fund (vorher Credit Suisse (Lux) Global Robotics Equity Fund)	USD	87.183.602	92.227.576
Credit Suisse (Lux) Security Equity Fund (vorher Credit Suisse (Lux) Global Security Equity Fund)	USD	25.306.756	26.770.869
Credit Suisse (Lux) Small and Mid Cap Alpha Long/Short Fund	EUR	24.299.052	25.704.864
Credit Suisse (Lux) Small and Mid Cap Europe Equity Fund	EUR	9.059.338	9.583.463
Credit Suisse (Lux) Small and Mid Cap Germany Equity Fund	EUR	4.218.057	4.462.091
Credit Suisse (Lux) Small Cap Switzerland Equity Fund	CHF	1.631.676	1.726.076
Credit Suisse (Lux) Systematic Index Fund Balanced CHF	CHF	6.177.746	6.535.157
Credit Suisse (Lux) Systematic Index Fund Growth CHF	CHF	3.156.290	3.338.896
Credit Suisse (Lux) Systematic Index Fund Yield CHF	CHF	270.516	286.167

Die von der Securities-Lending-Gegenpartei gestellten Sicherheiten für den Fonds umfassen ein gut diversifiziertes Wertpapierportfolio:
 - das aus Anleihen mit hohem Rating besteht, die entweder von Staaten, staatlichen Sonderinstituten, öffentlichem Recht unterstehenden Körperschaften oder Unternehmen (ausgenommen Tochtergesellschaften der Credit Suisse) aus ausgewählten OECD-Ländern ausgegeben oder garantiert werden.
 - Anleihen mit hohem Rating von supranationalen Organisationen
 - an ausgewählten Börsen innerhalb der OECD notierte Aktien, unter der Voraussetzung, dass sie in einem liquiden Hauptindex gelistet sind

Bei der Ermittlung des Marktwerts der Sicherheiten werden angemessene Haircuts vorgenommen, angepasst an die Volatilität des Sicherheitentyps.
 Die Erträge, die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens unter "Erträge aus Wertpapierleihgeschäften" aufgeführt sind, sind Nettobeträge, die vom Lending Principal erhalten wurden. Sämtliche direkten und indirekten operationellen Kosten und Gebühren werden vom Principal aus

dieser Gebühr beglichen und beinhalten das vom Principal getragene Haftungsrisiko.

Für das am 31.05.2020 endende Geschäftsjahr war die Gebühr, die an den Principal gezahlt wurde, wie folgt:

Subfonds	Wäh-rung	Bruttobetrag Wertpapier-leihe	Auf-wendungen und Kommissionen des Beauftragten für Wertpapier-leihgeschäfte	Nettobetrag Wertpapierleihe
Credit Suisse (Lux) Active Beta Commodity Fund	USD	0,00	0,00	0,00
Credit Suisse (Lux) Asia Pacific Income Equity Fund	USD	1.915,55	766,22	1.149,33
Credit Suisse (Lux) CommodityAllocation Fund	USD	625.065,07	250.026,03	375.039,04
Credit Suisse (Lux) Digital Health Equity Fund	USD	8.416.882,75	3.366.753,10	5.050.129,65
Credit Suisse (Lux) Edutainment Equity Fund	USD	0,00	0,00	0,00
Credit Suisse (Lux) Europe Equity Absolute Return Fund	EUR	4.252,93	1.701,17	2.551,76
Credit Suisse (Lux) European Dividend Plus Equity Fund	EUR	82.579,95	33.031,98	49.547,97
Credit Suisse (Lux) Eurozone Active Opportunities Equity Fund	EUR	9.052,33	3.620,93	5.431,40
Credit Suisse (Lux) Global Balanced Convertible Bond Fund	USD	151.208,97	60.483,59	90.725,38
Credit Suisse (Lux) Global Dividend Plus Equity Fund	USD	126.706,73	50.682,69	76.024,04
Credit Suisse (Lux) Global Property Total Return Equity Fund	USD	12.249,92	4.899,97	7.349,95
Credit Suisse (Lux) Global Value Equity Fund	EUR	49.952,40	19.980,96	29.971,44
Credit Suisse (Lux) Infrastructure Equity Fund	USD	48.148,42	19.259,37	28.889,05
Credit Suisse (Lux) Japan Value Equity Fund	JPY	16.994.630,00	6.797.852,00	10.196.778,00
Credit Suisse (Lux) Portfolio Fund Global Balanced USD	USD	0,00	0,00	0,00
Credit Suisse (Lux) Portfolio Fund Global Yield USD	USD	0,00	0,00	0,00
Credit Suisse (Lux) Robotics Equity Fund	USD	12.175.816,68	4.870.326,67	7.305.490,01
Credit Suisse (Lux) Security Equity Fund	USD	1.836.599,05	734.639,62	1.101.959,43
Credit Suisse (Lux) Small and Mid Cap Alpha Long/Short Fund	EUR	459.956,02	183.982,41	275.973,61
Credit Suisse (Lux) Small and Mid Cap Europe Equity Fund	EUR	61.836,23	24.734,49	37.101,74
Credit Suisse (Lux) Small and Mid Cap Germany Equity Fund	EUR	121.650,93	48.660,37	72.990,56
Credit Suisse (Lux) Small Cap Switzerland Equity Fund	CHF	38.019,82	15.207,93	22.811,89
Credit Suisse (Lux) Systematic Index Fund Balanced CHF	CHF	68.774,42	27.509,77	41.264,65
Credit Suisse (Lux) Systematic Index Fund Growth CHF	CHF	3.782,60	1.513,04	2.269,56
Credit Suisse (Lux) Systematic Index Fund Yield CHF	CHF	16.550,37	6.620,15	9.930,22

Optionen

Per 31.05.2020 waren die folgenden Subfonds in Optionsgeschäften mit Credit Suisse (Schweiz) engagiert:

Credit Suisse (Lux) Edutainment Equity Fund				
Beschreibung	Wäh- rung	Menge	Commitment (in CCY)	Bewertung (in USD)
NASDAQ 100 (put) - 8500- 17/07/2020	USD	150	-25.541.916,00	2.015.250,00
				2.015.250,00

Credit Suisse (Lux) Robotics Equity Fund				
Beschreibung	Wäh- rung	Menge	Commitment (in CCY)	Bewertung (in USD)
NASDAQ 100 (put) - 8000- 19/06/2020	USD	300	-12.928.624,00	598.500,00
NASDAQ 100 (put) - 8500- 17/07/2020	USD	300	-51.083.831,00	4.030.500,00
				4.629.000,00

Teilfondsübergreifende Anlagen

Folgende Anlage wurde nicht aus den kombinierten Zahlen herausgenommen.
Am 31.05.2020 würde sich der kombinierte NIW der Gesellschaft ohne diese Anlagen auf CHF 11.471.921.470,93 belaufen.

Credit Suisse (Lux) Portfolio Fund Global Balanced USD investiert in:

	Bewertung (in USD)
Credit Suisse (Lux) Global Balanced Convertible Bond Fund -EB- USD	2.064.550,20

Credit Suisse (Lux) Portfolio Fund Global Yield USD investiert in:

	Bewertung (in USD)
Credit Suisse (Lux) Global Balanced Convertible Bond Fund -EB- USD	878.532,00

Coronavirus Covid-19

Seit Jahresende ist die weltweite Ausbreitung des neuen Coronavirus Covid-19 zu beobachten. In den letzten Wochen gab es auf den Finanzmärkten eine erhebliche Volatilität.

Der Verwaltungsrat und der Anlageverwalter verfolgen weiterhin die Bemühungen der Regierungen um die Eindämmung der Verbreitung des Virus und beobachten die wirtschaftlichen Auswirkungen auf die Anlagen in unserem Portfolio, sofern es welche gibt.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Zum 31.05.2020 hielt der Subfonds Credit Suisse (Lux) Small and Mid Cap Alpha Long/Short Fund eine Position von 123.650 Wirecard-Aktien.
Die gesamte Position wurde im Juni für insgesamt 3.570.518,53 EUR verkauft, was dem Subfonds einen realisierten Verlust von 6.142.183,68 EUR bescherte. Die Auswirkungen der Verkaufstransaktion auf den Nettovermögenswert zum Stichtag bedeuteten einen Verlust von 8.121.825,47 EUR. Der realisierte Gesamtgewinn bis Ende Mai in Höhe von 16.831.201,03 EUR wurde um diesen Verlust auf einen Gewinn von 10.689.017,35 EUR reduziert. Insgesamt wurden Wirecard-Aktien zwischen dem 13.08.2010 und dem 19.06.2020 gehalten.

Zum 31.05.2020 hielt der Subfonds Credit Suisse (Lux) Security Equity Fund eine Position von 300.000 Wirecard-Aktien.
Die gesamte Position wurde im Juni für insgesamt 5.112.992,92 USD verkauft, was dem Subfonds einen realisierten Verlust von 17.035.469,55 USD bescherte. Die Auswirkungen der Verkaufstransaktion auf den Nettovermögenswert zum Stichtag bedeuteten einen Verlust von 26.442.151,98 USD. Der realisierte Gesamtgewinn bis Ende Mai in Höhe von 2.948.302,57 USD wurde um diesen Verlust auf einen Verlust von 14.087.166,98 USD reduziert. Insgesamt wurden Wirecard-Aktien zwischen dem 30.04.2013 und dem 23.06.2020 gehalten.

Zum 31.05.2020 hielt der Subfonds Credit Suisse (Lux) Robotics Equity Fund eine Position von 400.000 Wirecard-Aktien.

Die gesamte Position wurde im Juni für insgesamt 6.817.323,76 USD verkauft, was dem Subfonds einen realisierten Verlust von 46.120.946,37 USD bescherte. Die Auswirkungen der Verkaufstransaktion auf den Nettovermögenswert zum Stichtag bedeuteten einen Verlust von 35.256.202,40 USD. Der realisierte Gesamtgewinn bis Ende Mai in Höhe von 24.581.050,75 USD wurde um diesen Verlust auf einen Verlust von 21.539.895,62 USD reduziert. Insgesamt wurden Wirecard-Aktien zwischen dem 01.07.2016 und dem 24.06.2020 gehalten.

Zum 31.05.2020 hielt der Subfonds Credit Suisse (Lux) Small and Mid Cap Germany Equity Fund eine Position von 117.948 Wirecard-Aktien.

Die gesamte Position wurde im Juni für insgesamt 2.820.351,20 EUR verkauft, was dem Subfonds einen realisierten Verlust von 14.152.366,00 EUR bescherte. Die Auswirkungen der Verkaufstransaktion auf den Nettovermögenswert zum Stichtag bedeuteten einen Verlust von 8.332.811,68 EUR. Der realisierte Gesamtverlust bis Ende Mai in Höhe von 50.074,70 EUR wurde um diesen Verlust auf einen Verlust von 14.202.440,70 USD erhöht. Insgesamt wurden Wirecard-Aktien zwischen dem 13.02.2020 (Datum der Zusammenlegung) und dem 24.06.2020 gehalten.

Credit Suisse (Lux) Active Beta Commodity Fund (bis zum 31.01.2020)

Der Subfonds wurde am 31.01.2020 liquidiert.

Credit Suisse (Lux) Asia Pacific Income Equity Fund

Die Region Asia Pacific bietet starke Anlagechancen für strukturelles und zyklisches Wachstum sowie solide Unterstützung durch Dividenden. Der Subfonds profitiert davon, dass er an allen Aktienmärkten der Region Asia Pacific mit einem gut ausgewogenen Verhältnis zwischen Dividendenrenditen und Dividendenwachstum investiert ist.

In dem Zwölfmonatszeitraum bis zum 31.05.2020 verzeichnete der Credit Suisse (Lux) Asia Pacific Income eine Gesamtrendite von -0,6 % in USD und übertraf damit den MSCI Asia Pacific ex Japan Index um 1,4 % sowie den MSCI Asia Pacific ex Japan High Dividend Yield Index um 8,9 %. Der Subfonds schüttete in diesem Zwölfmonatszeitraum zudem 5 % aus.

Bei Informationstechnologie, Kommunikationsdienstleistungen, zyklischen Konsumgütern und Immobilien ging der Subfonds in den vergangenen zwölf Monaten weitere Positionen ein, wogegen er sich insbesondere zu Jahresbeginn 2020 im Zuge der sich abzeichnenden Pandemie und der damit einhergehenden Ertragsunsicherheit aus Finanz-, Energie- und Industrierwerten zurückzog. Der Subfonds behält seine Übergewichtung von Großchina bei und konzentriert sich dabei auf national abgeschirmte, strukturelle Wachstumsstors. während der MSCI China die Onshore-Marktinklusiv in globale Aktienindizes beschleunigt. In seinem Anlagerahmen steigerte der Subfonds in den vergangenen zwölf Monaten sein Engagement in „Dividend Growers“ (Unternehmen mit geringeren Dividendenrenditen als der Referenzindex und nachgewiesener Steigerung der Ausschüttungsquoten). Ein diversifizierter Dividendenansatz mit Ausschüttung attraktiver Dividendenrenditen, gepaart mit einer attraktiven Partizipation am Aktienmarkt und einem gewissen Schutz vor Kursverlusten dürfte nach wie vor für Anleger interessant sein.

Credit Suisse (Lux) Commodity Allocation Fund

Rohstoffe gaben im Zwölfmonatszeitraum zum 31.05.2020 nach. Im zweiten Halbjahr 2019 gab es weniger Bewegung in der relativen Wertentwicklung als im ersten Halbjahr 2020. Industriemetalle gaben nach, da sich der weltweite Lockdown 2020 sowohl auf das Angebot als auch die Nachfrage (auf die Nachfrage noch mehr als auf das Angebot) negativ auswirkte, da sich die Kurse hier kurzzeitig auf die Kostenkurven der Branche auswirkten. Energiewerte verloren im ersten Halbjahr 2020 deutlich, insbesondere WTI wurde angesichts von Befürchtungen bezüglich unzureichender Lagerkapazitäten hart gebeutelt. Landwirtschaftswerte verzeichneten Verluste, legte COVID-19 doch den Neugewichtungprozess lahm (die Aktien hatten Höchststände erreicht), insbesondere durch eine geringere Nachfrage nach Biokraftstoffen. Edelmetalle legten im Berichtszeitraum zu; insbesondere 2020 überflügelte Gold angesichts wirtschaftlicher Ungewissheit und extremer politischer Maßnahmen zyklischere Segmente. Viehwirtschaftswerte verzeichneten Verluste, da sowohl Lebendrind als auch Lebendschweine empfindlich nachgaben.

Der Subfonds setzt an Waren gebundene Swaps ein, um ein Engagement im Bloomberg Commodity Index[®] zu erzielen. Entsprechend der eigenen Einschätzung kann er taktische Über- oder Untergewichtungen vornehmen. Am 31.05.2020 umfasste der Index fünf Sektoren mit folgender Gewichtung: Energie 23 %, Landwirtschaft 30 %, Industriemetalle 18 %, Edelmetalle 23 % und Vieh 6 %. Die Sektorgewichtung des Subfonds entspricht in etwa der Gewichtung im Referenzindex, mit einer leichten Übergewichtung von Erdöl. Der Index wurde auf der Basis von Liquiditäts- und Produktionsindikatoren erstellt und wird jährlich neu gewichtet, sodass kein Sektor anfangs mehr als 33 % des Indexes ausmacht. Die fünf größten Positionen im Bloomberg Commodity Index[®] zum 31.05.2020 waren: Gold mit 18 %, Erdgas mit 8 %, Kupfer mit 7 %, Sojabohnen mit 6 % und Mais mit 6 %.

Credit Suisse (Lux) Digital Health Equity Fund (vorher Credit Suisse (Lux) Global Digital Health Equity Fund)

Die weltweiten Aktienmärkte erzielten im zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 eine gesunde Rendite. Im selben Zeitraum übertraf der Credit Suisse (Lux) Digital Health Equity Fund den MSCI World ESG Leaders Index deutlich. Die Auswirkungen des Coronavirus-Lockdowns führten zu einer drastischen, wenngleich sehr kurzlebigen Korrektur bei den Aktienwerten, nachdem im Februar 2020 Höchststände erzielt worden waren. Die Mitte März 2020 beginnende Rally wurde durch die aggressive Währungs- und Fiskalpolitik zur Bekämpfung des durch die Maßnahmen zur Viruseindämmung verursachten Schadens ausgelöst.

In dieser Pandemiekrise erhielt das Thema digitale Gesundheit von verschiedenen Interessengruppen viel Aufmerksamkeit. Viele der Unternehmen, insbesondere im Unterthema Effizienz, helfen in dieser Situation, bieten sie doch wertvolle Lösungen an. Die Telemedizin ist ein solcher Bereich. Dasselbe gilt für Unternehmen, die ihre

differenzierte Technologieplattform zur Entwicklung eines Impfstoffes nutzen. Andere Bereiche gaben ab, da nicht unbedingt erforderliche Behandlungen und mehrere klinische Studien während des Lockdowns nicht erlaubt waren. Der Fonds nutzte diese Zerteilung zur Neugewichtung von Positionen hauptsächlich im März 2020. Unser Anlagehorizont von sieben bis zehn Jahren ermöglicht uns, uns über kurzfristige Marktereignisse und sektorale Zyklen hinweg auf eine langfristige und strukturelle Wachstumsdynamik zu fokussieren.

Credit Suisse (Lux) Edutainment Equity Fund (seit dem 25.09.2019)

Im im Mai 2020 endenden Berichtszeitraum erzielte der weltweite Aktienmarkt trotz vieler Spannungen und einer beispiellosen globalen Pandemie eine positive Rendite. Die Märkte brachen im März 2020 während der ersten Viruswelle dramatisch ein, konnten sich seitdem aber eindrucksvoll erholen.

Der Edutainment Equity Fund wurde am 25.09.2019 aufgelegt und hat daher noch nicht einmal eine einjährige Performancebilanz vorzuweisen. Seit der Auflegung hat sich der Fonds jedoch deutlich besser entwickelt als sein Referenzindex, insbesondere da der Fonds seinen Schwerpunkt auf den Sektor Bildungstechnologie (EdTech) legt, der als einer der wenigen Profiteure des Lockdowns gilt.

Der Fonds investiert in Innovatoren und Disruptoren im Bildungs- und Berufsbildungssektor mit besonderem Fokus auf EdTech und einer Tendenz zu Small Cap-Wachstumswerten. Der Fonds richtet sich an dem nachhaltigen Entwicklungsziel Nr. 4 (UN SDG 4) aus. Im Jahr 2019 hinkte die Digitalisierung des Bildungssektors mit einer Technologieschubkraft von lediglich 2 bis 3 % den meisten anderen Sektoren hinterher. Wir sahen darin eine Anlagechance zur Konzentration auf EdTech. Angesichts dessen frühen Entwicklungsstadiums sind die meisten Unternehmen im Anlageuniversum kleine, aber schnellwachsende Unternehmen. Dadurch war Ende Mai 2020 mehr als 85 % des Fonds in Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von unter 10 Mrd. USD investiert. COVID-19 hat EdTech in den Mainstream befördert. Unsere Unternehmen verzeichnen ein starkes Wachstum und der Sektor erregt die Aufmerksamkeit von Anlegern.

Credit Suisse (Lux) Europe Equity Absolute Return Fund (bis zum 20.09.2019)

Der Subfonds wurde am 20.09.2019 liquidiert.

Credit Suisse (Lux) European Dividend Plus Equity Fund

Die europäischen Aktienmärkte beendeten den Berichtszeitraum mit einem vergleichsweise geringen Verlust. Angesichts der Ereignisse ist das Ergebnis aber bemerkenswert. Tatsächlich führten der Ausbruch der Coronavirus-Pandemie und die weitreichenden Auswirkungen auf die Weltwirtschaft im März in Rekordgeschwindigkeit zu einem globalen Einbruch am Aktienmarkt von über 30 %. Eine plötzliche tiefe Vertrauens- und Liquiditätskrise und die Furcht vor einer weltweiten Rezession beendeten abrupt eine der längsten Börsenhausens in der Geschichte. Der sog. Lockdown großer Teile des wirtschaftlichen und gesellschaftlichen Lebens, der von Regierungen rund um den Globus verhängt wurde, um das Ansteckungsrisiko einzudämmen, brachte die Wirtschaftstätigkeit in den betroffenen Ländern praktisch zum Erliegen. Regierungen und Zentralbanken reagierten allerdings schnell und extrem entschlossen auf die Krise, um die Finanzmärkte und die Wirtschaft zu stützen. Tatsächlich waren die von Zentralbanken und Regierungen geschnürten, beispiellosen Konjunkturpakete zweifellos entscheidend für die sehr starke Erholung an den europäischen Aktienmärkten im April und Mai. Dass die meisten westlichen Staaten die Coronavirus-Pandemie unter Kontrolle bekamen, nährte die Zuversicht. Daher wurden die während des Lockdown geltenden strengen Maßnahmen in vielen Ländern im Laufe der letzten Wochen des Berichtszeitraumes zunehmend gelockert. Diese Länder wurden allmählich aus ihrem Stillstand entlassen und die Wirtschaft kam langsam wieder in Schwung. Unter Anlegern scheint Einigkeit darüber zu herrschen, dass die Weltwirtschaft vor einer schmerzhaften Rezession steht; diese wird kurzzeitig sein und die darauffolgende Erholung wird stark sein.

An unserer Anlagedisziplin hat sich nichts geändert. Somit investieren wir weiter in Aktien, die nicht nur eine attraktive Dividendenrendite bieten, sondern deren Dividendenzahlungen nach unserer Einschätzung auf längere Sicht auch nachhaltig sind. Dies sind in der Regel Aktien von Unternehmen, die nach unserer Analyse eine relativ starke Bilanz aufweisen und Dividendenausschüttungen durch die Generierung solider Gewinne und Cashflows finanzieren. Gleichzeitig streben wir auf Portfolioebene weiterhin eine Dividendenrendite an, die höher sein sollte als die der jeweiligen Benchmark. Dank unserer Anlagedisziplin ist die Umschlagshäufigkeit von Aktien im Fondsportfolio relativ gering.

Wir waren in Sektoren übergewichtet, die die höchsten Renditen erzielen oder eher defensiv sind, wie Kommunikationsdienste, Gesundheitswesen, Basiskonsumgüter, Finanzen, Energie und Versorgungswirtschaft, und untergewichtet in konjunktursensiblen Sektoren mit geringerer Rendite wie zyklische Konsumgüter, Informationstechnologie und Industrie. Wir lösen Portfoliopositionen hauptsächlich dann auf, wenn die Dividendenrendite aufgrund einer starken Aktienkursentwicklung oder nach einer unerwarteten und wesentlichen Dividendenkürzung unseren Grenzwert

unterschreitet oder wenn wir aufgrund einer sich verschlechternden Ertragsituation eine Dividendenkürzung erwarten.

Credit Suisse (Lux) Eurozone Active Opportunities Equity Fund

Die Aktien aus der Eurozone legten von Juni 2019 bis Februar 2020 zu, als die Börsen im Zuge der weltweiten COVID-19-Pandemie dramatisch abstürzten. Zum Berichtszeitpunkt Ende Mai 2020 haben die Aktien aus der Eurozone etwa die Hälfte der Verluste wieder wettgemacht. Die wirtschaftlichen Auswirkungen der Pandemie waren sowohl in Bezug auf Ausmaß als auch Geschwindigkeit beispiellos und führten zu einem schnellen Umschwung bei den Renditeerwartungen. Zu Beginn der Krise handelten die Währungsbehörden und Regierungen rasch und legten Konjunkturprogramme auf, die die Märkte stützten. Trotz eines sehr anspruchsvollen Marktumfelds übertraf der Fonds im Berichtszeitraum (Mai 2019 bis 2020) den MSCI Eurozone Index.

Der Fonds investiert weiterhin in hochwertige Unternehmen mit führender Marktstellung, einer starken Cashflow-Generierung und organischen Wachstumschancen. Die Portfoliozusammensetzung des Eurozone Opportunities-Fonds ist eine Kombination von größtenteils Positionen in Unternehmen, die zur Erzielung höherer Renditen weniger vom Konjunkturzyklus und vielmehr von ihrer Produktdifferenzierung und dem Wettbewerbsvorteil abhängig sind, und einigen wenigen Aktien mit selektiver zyklischer Abhängigkeit. Als die Bandbreite der Bewertungen je nach Anlagestil nach dem 2020 durch COVID-19 verursachten Ausverkauf zunahm, nahmen wir nach und nach Positionen aus zyklischen Branchen auf, um nach dem wirtschaftlichen Lockdown an einer zyklischen Erholung teil zu haben.

Credit Suisse (Lux) Global Balanced Convertible Bond Fund

Für Wandelanleihen weltweit könnte der Berichtszeitraum als volatil, aber erfolgreich beschrieben werden. Befeuert durch eine positive Aktienentwicklung und das Niedrigzinsumfeld verzeichneten Wandelanleihen im gesamten Berichtszeitraum eine starke Performance. Jedoch erlebte der Markt ungewöhnliche Schwankungen, da die COVID-19-Krise zu einer massiven Marktkorrektur führt. Die Marktreaktion in Zusammenspiel mit dem weltweiten wirtschaftlichen Lockdown von Februar bis Mai führte zum größten Indexabsturz seit dem Finanzmarkt-Crash 2008. Darauf folgte eine V-förmige Korrektur und binnen lediglich zwei Monaten haben Wandelanleihen nahezu ihre gesamten Verluste wettgemacht.

Trotz der verhaltenen absoluten Wertentwicklung erzielte der Fonds sehr solide Ergebnisse im Vergleich zum Referenzindex Thomson Reuters Global Focus Convertible Bond Index (abgesichert in USD) und übertraf ihn um 0,59 % nach Gebühren. Der Portfolioumschlag lag bei fast 150 % und zeugt von der aktiven Fondsverwaltungspraxis. Wir steigerten das aktive Portfoliodelta des Fonds im ersten Teil des Berichtszeitraumes und nahmen Ende 2019 erstmals Gewinne mit. Neben diesem positiven Verhalten war unsere erfolgreiche Bottom-up-Titelwahl der andere Hauptfaktor für die solide relative Wertentwicklung im Vergleich zum Referenzindex. Für die Zukunft bietet das bedeutende Kurspotenzial im Verbund mit einem soliden Schutz gegen Kursverluste eine ausgewogene Strategie des Fonds als interessante Anlagelösung im derzeitigen Umfeld hoher Ungewissheiten, nachgebender gesamtwirtschaftlicher Fundamentaldaten und steigender geopolitischer Spannungen.

Credit Suisse (Lux) Global Dividend Plus Equity Fund

Die weltweiten Aktienmärkte konnten im Berichtszeitraum zulegen. Angesichts der Ereignisse ist das Ergebnis aber bemerkenswert. Tatsächlich führten der Ausbruch der Coronavirus-Pandemie und die weitreichenden Auswirkungen auf die Weltwirtschaft im März in Rekordgeschwindigkeit zu einem globalen Einbruch am Aktienmarkt von über 30 %. Eine plötzliche tiefe Vertrauens- und Liquiditätskrise und die Furcht vor einer weltweiten Rezession beendeten abrupt eine der längsten Börsenhäuschen in der Geschichte. Der sog. Lockdown großer Teile des wirtschaftlichen und gesellschaftlichen Lebens, der von Regierungen rund um den Globus verhängt wurde, um das Ansteckungsrisiko einzudämmen, brachte die Wirtschaftstätigkeit in den betroffenen Ländern praktisch zum Erliegen. Regierungen und Zentralbanken reagierten allerdings schnell und extrem entschlossen auf die Krise, um die Finanzmärkte und die Wirtschaft zu stützen. Tatsächlich war die von Zentralbanken und Regierungen geschürten, beispiellosen Konjunkturpakete zweifellos entscheidend für die sehr starke Erholung an den Aktienmärkten weltweit im April und Mai. Dass die meisten westlichen Staaten die Coronavirus-Pandemie unter Kontrolle bekamen, nährte die Zuversicht. Daher wurden die während des Lockdown geltenden strengen Maßnahmen in vielen Ländern im Laufe der letzten Wochen des Berichtszeitraumes zunehmend gelockert. Diese Länder wurden allmählich aus ihrem Stillstand entlassen und die Konjunktur kam langsam wieder in Schwung. Unter Anlegern scheint Einigkeit darüber zu herrschen, dass die Weltwirtschaft vor einer schmerzhaften Rezession steht; diese wird kurzlebig sein und die darauffolgende Erholung wird stark sein.

An unserer Anlagedisziplin hat sich nichts geändert. Somit investieren wir weiter in Aktien, die nicht nur eine attraktive Dividendenrendite bieten, sondern deren Dividendenzahlungen nach unserer Einschätzung auf längere Sicht auch nachhaltig sind. Dies sind in der Regel Aktien von Unternehmen, die nach unserer Analyse eine relativ starke Bilanz aufweisen und Dividendenausschüttungen durch die Generierung solider Gewinne und Cashflows finanzieren. Gleichzeitig streben wir auf Portfolioebene weiterhin eine Dividendenrendite an, die höher sein sollte als die des jeweiligen Referenzindex. Dank unserer Anlagedisziplin ist die Umschlagshäufigkeit von Aktien im Fondsportfolio relativ gering.

Wir waren in Sektoren übergewichtet, die die höchsten Renditen erzielen oder eher defensiv sind, wie Versorgungswirtschaft, Gesundheitswesen, Basiskonsumgüter, Energie und Finanzen, und untergewichtet in konjunktursensibleren Sektoren mit geringerer Rendite wie Kommunikationsdienste, Industrie, Immobilien, Informationstechnologie und Grundstoffe. Wir lösen Portfoliopositionen hauptsächlich dann auf, wenn die Dividendenrendite aufgrund einer starken Aktienkursentwicklung oder nach einer unerwarteten und wesentlichen Dividendenkürzung unseren Grenzwert unterschreitet oder wenn wir aufgrund einer sich verschlechternden Ertragsituation eine Dividendenkürzung erwarten.

Credit Suisse (Lux) Global Property Total Return Equity Fund

Der Zwölfmonatszeitraum zum 31.05.2020 wurde von abnehmenden geopolitischen Spannungen und den wieder steigenden Produktionszuwächsen 2019 dominiert. Während das britische Parlament einen Austritt aus der Europäischen Union zu Ende Januar 2020 billigte, einigten sich die USA und China im Dezember 2019 auf ein Phase-1-Handelsabkommen. Zu Jahresbeginn 2020 führte der weltweite Ausbruch des Coronavirus wegen Unterbrechung von Lieferketten und Finanzierungsstress wieder zu Marktunsicherheiten. Alle großen Zentralbanken haben versucht, das geringe Wachstum auszugleichen: die Europäische Zentralbank (EZB) kündigte ein neues Konjunkturpaket an und die US-Notenbank Fed senkte die Zinssätze. Zudem sicherte die Fed zu, so viele staatlich garantierte Schuldtitel wie erforderlich anzukaufen, um die Märkte für Immobilien- und Staatsanleihen zu stützen.

Trotz wesentlich niedrigerer Zinssätze entwickelte sich der Subfonds im Berichtszeitraum schlechter als der allgemeine Aktienmarkt, repräsentiert durch den MSCI World Index. Die Fonds-Strategie bevorzugte weiterhin Sektoren, die das höchste zugrunde liegende Renditewachstum auswies, unterstützt durch eine solide Nachfrage und ein knappes Angebot. Die größte Übergewichtung lag im Sektor Industrie/Logistik, aufgrund zunehmenden Onlinehandels, gefolgt von Wohnimmobilien, Masten und Rechenzentren. Im Berichtszeitraum steigerten wir das Engagement in diesen Sektoren, zulasten von Büro- und insbesondere Einzelhandelsflächen. Während das Renditewachstum durch Gegenwind, verursacht durch Online-Shopping, zunehmende Besorgnis beim Einzelhandel und Überangebot, bereits unter Druck geriet, verschärfte der Ausbruch der Corona-Pandemie die Lage noch.

Credit Suisse (Lux) Global Value Equity Fund (seit dem 13.02.2020)

Im Berichtszeitraum wurden die Finanzmärkte hauptsächlich durch die Entwicklung des Handelskonflikts zwischen den USA und China sowie den Ausbruch der Corona-Pandemie angetrieben. Der Shutdown großer Teile der Handels- und Industrietätigkeit weltweit infolge der Verbreitung des Coronavirus führte an den Märkten zu einem hochgradig inkohärenten Preisfindungsprozess. Die Aktienmärkte erlebten die gewaltigsten Schwankungen seit Jahrzehnten. Glücklicherweise konzentrieren wir uns mit dem strikt auf hohes Wertpotenzial ausgerichteten Ansatz weiterhin auf den inneren Wert jedes Unternehmens im Portfolio; das ist eine sehr viel stabilere analytische Variable als die täglichen Preisbewegungen, auf die sich die meisten anderen Marktteilnehmer verlassen.

Da der Subfonds ausschließlich auf der Basis von Bottom-up-Analysen investiert, haben sich die Struktur und die Positionierung des Subfondsportfolios gegenüber dem Vorjahr nicht wesentlich verändert. Die Bereiche, auf die wir uns derzeit konzentrieren (wir bezeichnen diese als „pockets of value“, d. h. als Bereiche mit erhöhtem Wertpotenzial), finden sich auch weiterhin vor allem in Japan und Europa. Aus Sektorsicht konzentrieren wir uns stark auf Grundstoffindustrien, Infrastruktur und traditionelle Medien. Der Subfonds behielt seine Untergewichtung in Bereichen wie Finanzen, Spitzentechnologie, Gesundheit und Einzelhandel weitgehend bei, da wir hier zu aktuellen Marktkursen keine überzeugenden Wertpotenziale sehen.

Gemäß unserem klassischen Graham & Dodd-Wertansatz sind wir weiter in Aktientitel mit attraktiven Sicherheitsmargen und in Anlagebereichen investiert, die von anderen Marktteilnehmern vernachlässigt, gemieden oder verkannt werden. Zu den repräsentativen Beispielen im Subfonds gehören: kapitalintensive Ingenieurunternehmen, die „stüchthafte“ und somit nur schwer vorhersehbare Umsätze und Auftragsengänge verzeichnen; „komplexe“ Mischkonzerne und Holding-Gesellschaften, die im Vergleich zur Summe ihrer Anteile mit großen Wertabschlägen gehandelt werden; Vertrieber „alter Medien“, deren Vermögenswerte aufgrund der Gefahr und der Verlagerung auf neue Medien erheblich niedriger bewertet werden; unterbewertete Landbesitze oder ähnlich

vernachlässigte Vermögenswerte, die in den Bilanzen weniger bekannter Unternehmen verborgen sind.

Credit Suisse (Lux) Infrastructure Equity Fund

Mit Ausbruch des Coronavirus wurde der Handelsstreit zwischen den USA und China, der das Weltgeschehen und die Politik der Zentralbanken dominiert hatte, in den Hintergrund gedrängt. Die zur Eindämmung des Virus ergriffenen Maßnahmen trafen in unterschiedlichem Maße auch Infrastrukturunternehmen. Verkehrsinfrastrukturwerte, wie Mautstraßen und Flughäfen, litten am meisten unter dem Reiseverbot und dem Aufruf, zuhause zu bleiben. Allerdings kam bei den Versorgern auch die Nachfrage industrieller und gewerblicher Kunden nach Wasser, Strom und Gas zum Erliegen. Der zeitweise steile Absturz des Ölpreises betraf auch die Betreiber von Pipelines. Umgekehrt verzeichnete der Telekommunikationssektor eine gesunde Nachfrage, bedingt durch mehr Datenverkehr und ausgelöst durch die Homeoffice- und Zuhausebleiben-Initiativen.

Das Portfolio blieb weiterhin stark auf reine Infrastrukturunternehmen ausgerichtet, die über langfristige Infrastrukturwerte in monopolistischen Märkten mit hohen Markteintrittsschranken und unelastischer Nachfrage verfügen bzw. diese Assets betreiben. Der Fonds blieb zu jedem Zeitpunkt im Öl- und Gaspipeline-segment unterinvestiert und fokussierte sich auf Infrastrukturthemen wie Klimawandel, New Radio (5G) und E-Mobilität. Einerseits erwarten wir eine weitere Zunahme des Datenverkehrs aufgrund von Online-Handel und höheren Download-Geschwindigkeiten dank neuer Technologien. Andererseits wird die Entkohlung der Stromerzeugung zu einem bedeutenden Zuwachs bei der Erzeugung erneuerbarer Energien führen. Daher bleiben wir bei unserer Bevorzugung von Rechenzentren, Masten und erneuerbaren Energien. Angesichts der verhängten Reisebeschränkungen konzentrierten wir uns im Verkehrssegment auf Mautstraßen und Schienenverkehr.

Credit Suisse (Lux) Japan Value Equity Fund

Im Berichtszeitraum wurden die Finanzmärkte in Japan und in anderen Ländern hauptsächlich durch die Entwicklung des Handelskonflikts zwischen den USA und China sowie den Ausbruch der Corona-Pandemie angetrieben. Der Shutdown großer Teile der Handels- und Industrietätigkeit weltweit infolge der Verbreitung des Coronavirus führte auf den Märkten zu einem hochgradig inkohärenten Preisfindungsprozess. Die Aktienmärkte erlebten die gewaltigsten Schwankungen seit Jahrzehnten. Glücklicherweise konzentrieren wir uns mit dem strikt auf hohes Wertpotenzial ausgerichteten Ansatz weiterhin auf den inneren Wert jedes Unternehmens im Portfolio; das ist eine sehr viel stabilere analytische Variable als die täglichen Preisbewegungen, auf die sich die meisten anderen Marktteilnehmer verlassen. Da wir strikt nach Bottom-up-Gesichtspunkten anlegen, hat sich unsere Portfoliopositionierung gegenüber dem Vorjahr nicht verändert, was sich am typisch geringen Portfoliounschlag ablesen lässt.

Der Subfonds behält über ausgewählte Unternehmen, deren Aktienkurse in unseren Augen in Bezug auf ihre normalisierte langfristige Ertragskraft attraktiv bewertet sind, ein Engagement in einem breiten Spektrum von Branchen. Der Subfonds ist weitgehend in konjunkturrepfindlichen Bereichen wie Industrierwerten, Grundstoffen, zyklischen Konsumgütern und Logistik investiert. Eine Untergewichtung besteht hingegen in schwer zu beurteilenden, dynamischen Segmenten wie Finanzen, Spitzentechnologie, Gesundheitswesen und Einzelhandel.

Gemäß unserem klassischen Wertansatz nach Graham und Dodd legen wir in Aktientiteln mit attraktiven Sicherheitsmargen aus Bereichen an, die von anderen Marktteilnehmern vernachlässigt, gemieden oder verkannt werden. Zu den repräsentativen Beispielen im Subfonds gehören: kapitalintensive Ingenieurunternehmen, die „stückhafte“ und somit nur schwer vorhersehbare Umsätze und Auftragseingänge verzeichnen; „komplexe“ Mischkonzerne und Holding-Gesellschaften, die im Vergleich zur Summe ihrer Anteile mit großen Wertabschlägen gehandelt werden; Vertreter „alter Medien“, deren Vermögenswerte aufgrund der Gefahr und der Verlagerung auf neue Medien erheblich niedriger bewertet werden; unterbewertete Landbesitze oder ähnlich vernachlässigte Vermögenswerte, die in den Bilanzen weniger bekannter Unternehmen verborgen sind.

Credit Suisse (Lux) Portfolio Fund Global Balanced USD **Credit Suisse (Lux) Portfolio Fund Global Yield USD**

Wie schnell sich doch die Dinge ändern. Während sich im August das Umfeld für Finanzmärkte plötzlich verschlechterte, war im September eine Wendung zum Besseren zu verzeichnen. Im Zuge der Bildung einer EU-freundlicheren Regierung in Italien nahmen die dortigen politischen Spannungen ab. Zudem lockerten die Zentralbanken die Geldpolitik und es wurde offensichtlich, warum sich die Anlegerstimmung verbessert hatte und die Aktienmärkte in der ersten Septemberhälfte weiter an Boden gewonnen hatten. US-Präsident Donald Trump schürte am 11. Oktober erneut Hoffnungen, als er

einen „sehr umfangreichen Phase-1-Deal“ mit China ankündigte. Die beschwingte Stimmung beflügelte die US-Indizes im vierten Quartal zu Schlussständen in Rekordhöhe. Im Februar erzielten die Aktienmärkte weltweit neue Höchststände. Die weltweite Ausbreitung des neuartigen Coronavirus und die Auswirkungen der vielfach drastischen, von den Regierungen verhängten Eindämmungsmaßnahmen lösten einen schrillen Alarm aus, da das weltweite Wachstum beeinträchtigt wurde. Als Reaktion darauf flüchteten Anleger aus risikoreichen Anlagen in sichere Instrumente wie Staatsanleihen. Im Januar reduzierten wir unser Aktienengagement leicht, aber nach dem großen Ausverkauf im März glichen wir unsere Aktienquote wieder aus. Wir beobachteten die politischen Entwicklungen in den USA und blieben bei unserer positiven Bewertung von Aktien im Portfolio Kontext; dafür gab es folgende Gründe: 1) die Zentralbanken blieben bei ihrer lockeren Geldpolitik, und 2) die Anleger waren nach wie vor defensiv aufgestellt und hatten daher Barmittel zur Verfügung.

Credit Suisse (Lux) Robotics Equity Fund (vorher Credit Suisse (Lux) Global Robotics Equity Fund)

Die Aktienmärkte weltweit erzielten im zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 31. Mai 2020 eine gesunde Rendite. Im selben Zeitraum erzielte der Credit Suisse (Lux) Robotics Equity Fund eine etwa doppelt so hohe Rendite wie der MSCI World ESG Leaders Index. Diese stabilen Renditen wurden trotz Perioden ausgeprägter Volatilität erzielt, welche durch Bedenken hinsichtlich der aggressiven Haltung zum Welthandel der US-Regierung, das britische Ringen um eine Einigung über die Bedingungen für den Brexit, Spannungen im Persischen Golf, Bürgerrechtsproteste in Hongkong und anderen Städten, unkontrollierbare Waldbrände in Australien und der Amazonasregion und die COVID-19-Krise befeuert wurde.

Trotz dieses chaotischen Umfeldes erwies sich das Robotik-Thema als widerstandsfähig. Mit fortschreitender Technologie werden Automatisierungssysteme intelligenter, autonomer, arbeitssicherer und erschwinglicher. Daher dringen Robotiklösungen nun auch in sehr viel vielfältigere und breitere neue Märkte vor, wodurch ihr Einsatzgebiet über die traditionellen Bereiche in der Massenfertigung hinausgeht, und sie werden nicht mehr nur für physische Aufgaben herangezogen, sondern auch für kognitive. Die Automatisierung von Logistik, IT und Büroprozessen und die Automatisierung im Gesundheitswesen verzeichneten im Berichtszeitraum ein hohes Wachstum. In vielen anderen Bereichen, wie Gastgewerbe, Sicherheit, Verkehr, Landwirtschaft und Home, gibt es allerdings, ausgehend von einem niedrigen Ausgangswert, eine zunehmende Automatisierung zur Steigerung der Produktivität, Verbesserung der Lebensqualität und Erledigung gefährlicher Aufgaben.

Unsere Strategie bietet Anlegern ein fokussiertes Engagement in dieser attraktiven langfristigen Anlagegelegenheit, inklusive der Vorteile von Diversifizierung und Liquidität.

Credit Suisse (Lux) Security Equity Fund (vorher Credit Suisse (Lux) Global Security Equity Fund)

Den Berichtszeitraum vom 01.06.2019 bis zum 31.05.2020 beschlossen die globalen Aktienmärkte trotz hoher Volatilität positiv. Im selben Zeitraum übertraf der Credit Suisse (Lux) Security Equity Fund den MSCI World ESG Leaders Index.

Im Berichtsjahr ging es bis Januar 2020 stetig bergauf. Anschließend verzeichneten die Aktienmärkte aufgrund des weltweiten COVID-19-Ausbruchs schwere Verluste. Überall auf der Welt fuhren Länder ihre Volkswirtschaften herunter und gingen in einen Lockdown. Die daraus resultierende weltweite wirtschaftliche Schrumpfung seit Januar wurde zur größten seit der Großen Depression in den 1930er Jahren. Im April/Mai 2020 gelang es den meisten Ländern schließlich, die Coronavirus-Pandemie unter Kontrolle zu bringen und die Neuinfektionszahlen und die Sterblichkeitsraten tendierten weiter nach unten. Dank der massiven staatlichen Konjunkturprogramme, der großzügigen Liquidität von den Zentralbanken und der Lockerungen der bestehenden Beschränkungen in vielen Ländern erholten sich die meisten Märkte in den Monaten April/Mai 2020.

Als langfristig und Bottom-up-orientierte Anleger mit Fokussierung auf einen Anlagehorizont von sieben bis zehn Jahren nahmen wir bei unseren bestehenden Positionen wie üblich einige Umschichtungen vor.

Angesichts der andauernden Ungewissheit hinsichtlich des aktuellen Zustands der Wirtschaft sowie der geopolitischen und gesundheitspolitischen Lage weltweit wird in unseren Augen das Thema Schutz und Sicherheit für langfristig ausgerichtete Investoren weiterhin sehr attraktiv sein. Die langfristigen strukturellen Wachstumstreiber dabei sind die kontinuierliche Digitalisierung unserer Gesellschaft, der Bedarf an Schutz und Sicherheit für unsere kritischen Infrastrukturen sowie die Bevölkerung. Zudem zeigen Tendenzen zu strengerer Regulierung (wie die Datenschutzgrundverordnung (DSGVO) oder der California Consumer Privacy Act (CCPA)), dass neue Vorschriften nur zusätzlich erlassen, aber niemals wieder abgeschafft werden.

Unserer Einschätzung nach sollten unsere fünf Anlagethemen im Schutz- und Sicherheitssegment auf lange Sicht sehr interessant bleiben. Kurzfristig können wir wenig gegen die Volatilität und den zyklischen Charakter des Marktes unternehmen. Wir halten daher an einem ausgewogenen Ansatz fest, indem wir Unternehmen bevorzugen, die eine starke Marktstellung haben und die Fähigkeit besitzen, die Margen zu erhöhen und die Gewinne zu steigern. Daher halten wir den Fonds für eine attraktive

Anlagemöglichkeit für geduldige Anleger, die einen günstigen langfristigen Wachstumstrend mit soliden Fundamentaldaten nutzen wollen.

Credit Suisse (Lux) Small and Mid Cap Alpha Long/Short Fund

Der Fonds entwickelte sich im Geschäftsjahr 2020/2019 gut; die Anteilsklasse B in Euro verzeichnete eine Nettorendite von 10,54 %, im Vergleich zu 0,38 % für den Referenzindex und -2,63 % (MSCI Small Cap Europe Index) im Vergleich zum breiteren europäischen Markt für Small- und Mid Cap-Unternehmen. Das Geschäftsjahr war geprägt durch eine erste Hälfte, in der Aktien durch die lockere Geldpolitik und eine wirtschaftliche Erholung, die sich nach Befriedung des chinesisch-amerikanischen Handelsstreits beschleunigte, Auftrieb erhielten. Im ersten und zweiten Halbjahr 2020 stoppte das Wirtschaftswachstum abrupt, zwang doch die beginnende COVID-19-Pandemie Volkswirtschaften überall auf der Welt, Lockdown-Maßnahmen unterschiedlicher Stärke zu ergreifen. Die Volatilität verzeichnete Spitzenwerte und die Aktienmärkte erfuhren eine tiefgreifende Korrektur und anschließend eine beispiellose Rally, die wiederum durch aggressive Geld- und Fiskalpolitik in nie da gewesenem Ausmaß befeuert wurde. Die Streuung an den Aktienmärkten nahm zu, was ein günstiges Umfeld für unsere fundamentale Aktienselektion bei Long-/Short-Strategien darstellte. Der Fonds erzielte sowohl bei Short- als auch Long-Positionen eine gute Wertentwicklung. Den Long-Positionen kamen Investment-Cases mit soliden Bilanzen in Verbindung mit strukturellem Wachstum, die auch mit dem Zuhausebleiben-Anlagebereich des Marktes in Verbindung standen, zugute. Delivery Hero (eine Online-Bestellplattform für Speisen) und Shop Apotheke (eine Online-Apotheke) sind solche Beispiele und zählten zu unseren besten Long-Werttreibern. Rib Software, der deutsche Bausoftwareanbieter, war unser stärkstes Zugpferd, da für ihn ein Übernahmeangebot unterbreitet wurde. Die Short-Werte unterstützten die Absicherung der Risiken aus der Reise- und Freizeitbranche, die wegen der COVID-19-Pandemie unter Druck geriet. In diesem Zusammenhang sind besonders der Turbinenflugtriebwerkshersteller Rolls Royce sowie die Iberia- und British Airways-Dachgesellschaft IAG anzuführen, da sie am meisten zur Wertentwicklung der Short-Strategie beitrugen.

Credit Suisse (Lux) Small and Mid Cap Europe Equity Fund (seit dem 13.02.2020)

Der Subfonds übertraf seinen Referenzindex in der Anteilsklasse B in Euro mit +10,56 %, im Vergleich zu -2,63 % für den MSCI Small Cap Europe Index. Das Geschäftsjahr war geprägt durch eine erste Hälfte, in der Aktien durch die lockere Geldpolitik und eine wirtschaftliche Erholung, die sich nach Befriedung des chinesisch-amerikanischen Handelsstreits beschleunigte, Auftrieb erhielten. Im ersten und zweiten Halbjahr 2020 stoppte das Wirtschaftswachstum abrupt, zwang doch die beginnende COVID-19-Pandemie Volkswirtschaften überall auf der Welt, Lockdown-Maßnahmen unterschiedlicher Stärke zu ergreifen. Die Volatilität verzeichnete Spitzenwerte und die Aktienmärkte erfuhren eine tiefgreifende Korrektur und anschließend eine beispiellose Rally, die wiederum durch aggressive Geld- und Fiskalpolitik in nie da gewesenem Ausmaß befeuert wurde. Die Streuung an den Aktienmärkten nahm zu, was ein günstiges Umfeld für unsere fundamentale Aktienselektion bei Long-/Short-Strategien darstellte. Der größte Beitrag zur Outperformance kam vom schwedischen Private Equity-Unternehmen EQT, dem deutschen Hersteller von Isolationsprodukten Va-Q-Tec und dem schwedischen Sporthelmhersteller MIPS. Die britischen Wohnimmobilienentwickler Taylor Wimpey und Persimmon zählten im Geschäftsjahr zu unseren Aktien mit der geringsten Wertentwicklung.

Credit Suisse (Lux) Small and Mid Cap Germany Equity Fund (seit dem 13.02.2020)

Dieser Subfonds übertraf im Geschäftsjahr seinen Referenzindex in der Anteilsklasse B in Euro mit +6,89 %, im Vergleich zu +2,50 % beim Referenzindex. Diese Outperformance wurde befeuert durch die gute Aktienselektion in einem für deutsche Aktien hochgradig volatilen Marktumfeld. Nach einem deutlichen Anstieg in der ersten Hälfte des Geschäftsjahres, der durch die Befriedung des chinesisch-amerikanischen Handelsstreits und die Lockerung der Geldpolitik durch die EZB im Juni 2019 begünstigt wurde, kollabierten die Märkte im März 2020 aufgrund der COVID-19-Pandemie, die Regierungen überall auf der Welt zwang, Lockdown-Maßnahmen unterschiedlicher Stärke zu ergreifen. Die Aktienmärkte erholten sich im zweiten Halbjahr 2020 infolge der beispiellosen Geld- und Fiskalpolitikprogramme und in Deutschland wurde der Hang zu rigider Haushaltsdisziplin quasi über Nacht zugunsten massiver Liquiditätsspritzen für die Wirtschaft geopfert. Insgesamt handhabte Deutschland die COVID-19-Krise mit einem sehr viel weniger strengen Lockdown als andere europäische Länder, was deutschen Aktien zuträglich war; sie übertrafen die europäischen Märkte im Geschäftsjahr. Die breite Streuung an den Aktienmärkten war bei der fundamentalen Einzeltitelselektion hilfreich. Bei den Werttreibern ist Rib Software, der deutsche Bausoftwareanbieter hervorzuheben; für ihn wurde ein Übernahmeangebot unterbreitet. Delivery Hero, der Online-Bestellplattform für Speisen, kamen die Lockdown-Situation und die damit einhergehende Outperformance des Zuhausebleiben-Segments des Marktes zugute. Morphysos trug durch höhere Chancen

auf seine allererste Arzneimittelzulassung, die sich im Geschäftsjahr konkretisierte, zur Outperformance des Fonds bei. Der deutsche Online-Zahlungsanbieter Wirecard und unsere Untergewichtung des Anbieters von IT-Lösungen Bechtle waren unserer Wertentwicklung abträglich. Wirecard geriet aufgrund von Anschuldigungen bezüglich seiner Geschäftsbücher unter Druck und die Untergewichtung von Bechtle war ebenfalls abträglich, da IT-Lösungen vom Lockdown im Zuge der COVID-19-Pandemie profitierten.

Credit Suisse (Lux) Small Cap Switzerland Equity Fund

Das Jahr 2019 wurde von den Zentralbanken beherrscht, die die Finanzmärkte mit einer Lockerung der Geldpolitik stützten. Angesehen von den schwachen Sommermonaten 2019 verzeichneten Schweizer Aktien ein sehr starkes Jahr; die niedrigen Zinssätze waren ihnen dabei zuträglich. Die Entkopplung der Aktienmärkte von der fundamentalen zugrundeliegenden Wertentwicklung war bei Schweizer Small Cap-Unternehmen nicht so ausgeprägt, was zu einem wesentlichen Bewertungsabschlag im Vergleich zu Mid und Large Caps führte. Zu Jahresbeginn 2020 traf die COVID-19-Krise die Weltwirtschaft und die Märkte erlebten binnen wenigen Wochen einen steilen Absturz, dessen Tiefpunkt im März erreicht war, und anschließend eine beträchtliche Erholung.

Von Mai 2019 bis Ende 2019 verzeichnete der Fonds eine solide Wertentwicklung, wobei er seinen Referenzindex übertraf und sich analog zum Schweizer Aktienmarkt insgesamt entwickelte. Wengleich der Fonds dem COVID-19-Sturm Anfang 2020 erfolgreich standhielt, konnte er mit der starken Erholung des Referenzindex bis Ende Mai 2020 nicht mithalten. Die Einschätzung des Fondsverwaltungsteams ist, dass Small Caps im Vergleich mit Schweizer Mid und Large Caps vergleichsweise unterbewertet sind, wengleich sich die Bewertungskluft in den vergangenen Monaten verringert hat. In einer frühen Phase der Erholung tendieren Small Caps dazu, sich besser zu entwickeln als breitere Märkte; dies geschah nach dem Lockdown. Die Fokussierung des Fonds auf Unternehmen, die zuverlässige Cashflows generieren können und über gesunde Bilanzen verfügen, ist genauso wichtig wie sonst auch. Aufgrund mangelnder Anlagealternativen sind Aktien weiterhin eine attraktive Anlageklasse und insbesondere Unternehmen mit hohen Kapitalrenditen sollten weiterhin eine überdurchschnittliche Wertentwicklung am Markt hinlegen.

Credit Suisse (Lux) Systematic Index Fund Balanced CHF Credit Suisse (Lux) Systematic Index Fund Growth CHF Credit Suisse (Lux) Systematic Index Fund Yield CHF

Während sich im August das Umfeld für Finanzmärkte plötzlich verschlechterte, war im September eine Wendung zum Besseren zu beobachten. Im Zuge der Bildung einer EU-freundlicheren Regierung in Italien nahmen die dortigen politischen Spannungen ab. Zudem lockerten die Zentralbanken die Geldpolitik und es wurde offensichtlich, warum sich die Anlegerstimmung verbessert hatte und die Aktienmärkte in der ersten Septemberhälfte weiter an Boden gewonnen hatten. US-Präsident Donald Trump schürte am 11. Oktober erneut Hoffnungen, als er einen „sehr umfangreichen Phase-1-Deal“ mit China ankündigte. Die beschwingte Stimmung beflügelte die US-Indizes im vierten Quartal zu Schlussständen in Rekordhöhe. Im Februar erzielten die Aktienmärkte weltweit neue Höchststände. Die weltweite Ausbreitung des neuartigen Coronavirus und die Auswirkungen der vielfach drastischen, von den Regierungen verhängten Eindämmungsmaßnahmen lösten im ersten Halbjahr 2020 einen schillen Alarm aus, da das weltweite Wachstum beeinträchtigt wurde. Als Reaktion darauf flüchteten Anleger aus risikoreichen Anlagen in sichere Instrumente wie Staatsanleihen.

Der Fonds startete mit einer Übergewichtung von Aktien in den Berichtszeitraum. Die Schweiz, die Eurozone und die USA waren die hervorstechendsten Regionen. Im Juni wurden lokale Anleihen aus Schwellenländern verkauft; gleichzeitig wurden mehr High Yield-Anleihen aufgenommen. Aktien aus Schwellenländern wurden zugunsten von US-Aktien reduziert. Im Oktober wurde die Übergewichtung von Aktien durch eine zusätzliche Übergewichtung in Japan gesteigert. Im April 2020 wurden Aktien bis leicht unter die neutrale Gewichtung verringert.

* Die hierin enthaltenen Informationen beziehen sich auf den Berichtszeitraum und sind kein Maßstab für künftige Ergebnisse.

Technische Daten und Erläuterungen

Technical Data

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr
IB -Thesaurierend	USD	47024220	LU1967679322	0,60%

Credit Suisse (Lux) Active Beta Commodity Fund wurde am 31.01.2020 liquidiert.

Fondsperformance

		PTD	Seit Auflegung
IB -Thesaurierend	USD	-9,00%	/

PTD = Performance To Date (01.01.2020 - 31.01.2020).

Fondsentwicklung

Fondsentwicklung		31.01.2020	31.05.2019
Fondsvermögen	USD	20.914.147,15	48.074.606,07
Nettoinventarwert pro Aktie			
IB -Thesaurierend	USD	901,02	961,49

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in USDFür die Periode vom
01.06.2019 bis zum
31.01.2020

Nettovermögen zu Beginn der Periode	48.074.606,07
Erträge	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	147.020,99
Bankzinsen	24.590,04
	171.611,03
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	124.085,72
Verwaltungskosten	20.680,85
Druck- und Veröffentlichungskosten	1.198,82
Zinsen, Dividenden und Bankspesen	1.096,45
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	52.496,38
"Taxe d'abonnement"	7.523,79
	207.082,01
Nettoerträge (-verluste)	-35.470,98
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	262.706,73
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Swapkontrakten	-3.534.540,17
	-3.271.833,44
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	-3.307.304,42
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-15.567,02
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Swapkontrakten	1.162.412,40
	1.146.845,38
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	-2.160.459,04
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	0,00
Rücknahmen*	-45.914.147,03
	-45.914.147,03
Nettovermögen am Ende der Periode	0,00

* Die Rücknahmen umfassen EUR 20.914.147,15, die aus der Liquidation stammen (siehe Erläuterungen). Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

Technische Daten und Erläuterungen**Technische Daten**

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
A -Ausschüttend	USD	24889116	LU1086154785	1,60%	2,23%
DA -Ausschüttend	USD	28703289	LU1254143974	0,00%	0,12%
UA -Ausschüttend	USD	26372842	LU1144415384	0,95%	1,57%
AH -Ausschüttend	CHF	26685211	LU1169959480	1,60%	2,28%
UAH -Ausschüttend	CHF	26568906	LU1164614122	0,95%	1,62%
IBH -Thesaurierend	EUR	51151243	LU2081627726	0,40%	/
EAH -Ausschüttend	SGD	24889171	LU1086155162	0,70%	1,35%

Credit Suisse (Lux) Asia Pacific Income Equity Fund -IBH- EUR wurde am 11.12.2019 lanciert.
Für Aktienklassen, die weniger als 6 Monate vor Abschluss aufgelegt wurden, wird keine TER ausgewiesen.
Es gibt keine Verwaltungsgebühr für die DA-Aktien.

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2019	2018	2017
A -Ausschüttend	USD	-12,24%	/	18,90%	-11,05%	36,56%
DA -Ausschüttend	USD	-11,49%	/	21,56%	-9,27%	39,25%
UA -Ausschüttend	USD	-11,98%	/	19,78%	-10,53%	37,59%
AH -Ausschüttend	CHF	-13,29%	/	14,98%	-14,23%	32,98%
UAH -Ausschüttend	CHF	-13,11%	/	15,77%	-13,72%	33,72%
IBH -Thesaurierend	EUR	-12,91%	-10,07%	/	/	/
EAH -Ausschüttend	SGD	-12,44%	/	19,11%	-11,22%	36,87%

Ausschüttungen

		Ex-Datum	Betrag
A-Ausschüttend	USD	02.07.2019	0,20
A-Ausschüttend	USD	07.01.2020	0,21
DA-Ausschüttend	USD	02.07.2019	26,03
DA-Ausschüttend	USD	07.01.2020	27,26
UA-Ausschüttend	USD	02.07.2019	0,23
UA-Ausschüttend	USD	07.01.2020	0,24
AH-Ausschüttend	CHF	02.07.2019	0,20
AH-Ausschüttend	CHF	07.01.2020	0,20
UAH-Ausschüttend	CHF	02.07.2019	0,21
UAH-Ausschüttend	CHF	07.01.2020	0,21
EAH-Ausschüttend	SGD	02.07.2019	20,45
EAH-Ausschüttend	SGD	07.01.2020	21,21

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>					
SGD	17.560	USD	-12.637	15.06.2020	-212,38
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
CHF	232.700	USD	-249.749	15.06.2020	-7.414,11
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
EUR	1.508.300	USD	-1.710.940	15.06.2020	-32.663,75
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
EUR	1.612.700	USD	-1.759.446	15.07.2020	36.151,90
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					

Technische Daten und Erläuterungen**Devisentermingeschäfte**

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>					(in USD)
CHF	262.500	USD	-271.455	15.07.2020	2.158,17
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
SGD	18.870	USD	-13.270	15.07.2020	82,70
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
CHF	313.400	USD	-323.737	12.08.2020	3.199,78
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
SGD	2.560	USD	-1.806	15.06.2020	5,48
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
CHF	80.700	USD	-83.218	15.06.2020	823,50
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
EUR	1.789.000	USD	-1.946.623	12.08.2020	46.467,49
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
CHF	50.900	USD	-52.535	15.07.2020	520,27
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
EUR	176.300	USD	-191.719	15.07.2020	4.575,51
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
SGD	20.120	USD	-14.198	12.08.2020	41,59
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
SGD	1.250	USD	-882	15.07.2020	2,64
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
EUR	280.700	USD	-305.051	15.06.2020	7.281,92
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
USD	160.288	EUR	-147.900	15.06.2020	-4.278,31
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
USD	27.101	CHF	-26.310	15.06.2020	-298,13
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
USD	1.172	SGD	-1.670	15.06.2020	-9,89
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
CHF	23.550	USD	-24.441	15.06.2020	84,20
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
EUR	132.500	USD	-145.745	15.06.2020	1.687,26
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
SGD	1.500	USD	-1.062	15.06.2020	-0,97
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
USD	1.222	SGD	-1.740	15.06.2020	-9,57
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
USD	28.303	CHF	-27.480	15.06.2020	-314,29
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
USD	168.854	EUR	-154.900	15.06.2020	-3.500,74
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
SGD	1.465	USD	-1.031	15.06.2020	5,54
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
EUR	129.700	USD	-142.280	15.06.2020	2.036,81
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
CHF	22.680	USD	-23.380	15.06.2020	239,43
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften					56.662,05

Nettovermögensaufstellung in USD und Fondsentwicklung

	31.05.2020
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	32.496.905,16
Bankguthaben und sonstige	1.133.066,56
Forderungen aus Erträgen	60.128,86
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften	56.662,05
	33.746.762,63
Passiva	
Bankverbindlichkeiten und sonstige	9.123,23
Rückstellungen für Aufwendungen	36.620,53
	45.743,76
Nettovermögen	33.701.018,87

Fondsentwicklung		31.05.2020	31.05.2019	31.05.2018
Fondsvermögen	USD	33.701.018,87	21.577.762,32	29.863.802,49
Nettoinventarwert pro Aktie				
A -Ausschüttend	USD	7,39	7,93	8,81
DA -Ausschüttend	USD	991,60	1.040,97	1.129,67
UA -Ausschüttend	USD	8,38	8,94	9,85
AH -Ausschüttend	CHF	7,05	7,81	8,99
UAH -Ausschüttend	CHF	7,36	8,11	9,28
IBH -Thesaurierend	EUR	899,33	/	/
EAH -Ausschüttend	SGD	762,07	817,80	907,86

Anzahl der Aktien im Umlauf		am Ende des Geschäftsjahres	zu Beginn des Geschäftsjahres	Anzahl der ausgegebenen Aktien	Anzahl der zurückgenommenen Aktien
A -Ausschüttend	USD	1.005.014,573	1.103.484,949	135.850,641	234.321,017
DA -Ausschüttend	USD	17.860,000	9.965,000	9.045,000	1.150,000
UA -Ausschüttend	USD	190.423,139	165.948,412	27.368,101	2.893,374
AH -Ausschüttend	CHF	87.425,344	74.129,230	19.296,114	6.000,000
UAH -Ausschüttend	CHF	43.449,226	33.900,000	9.549,226	0,000
IBH -Thesaurierend	EUR	5.945,082	0,000	5.945,082	0,000
EAH -Ausschüttend	SGD	78,917	78,917	0,000	0,000

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in USDFür die Periode vom
01.06.2019 bis zum
31.05.2020**Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres****21.577.762,32****Erträge**

Dividenden (Netto)	708.456,38
Bankzinsen	8.252,52
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	1.149,33
	717.858,23

Aufwendungen

Verwaltungsgebühr	180.910,07
Depotbank- und Depotgebühr	26.953,04
Verwaltungskosten	13.743,84
Druck- und Veröffentlichungskosten	5.945,03
Zinsen, Dividenden und Bankspesen	7.116,43
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	41.346,81
"Taxe d'abonnement"	7.255,43
	283.270,65

Nettoerträge (-verluste)**434.587,58****Realisierter Gewinn (Verlust)**

Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	-946.679,69
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	-157.866,39
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-18.436,47
	-1.122.982,55

Realisierter Nettogewinn (-verlust)**-688.394,97****Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)**

Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-424.481,31
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	57.832,58
	-366.648,73

Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung**-1.055.043,70****Zeichnungen / Rücknahmen**

Zeichnungen	17.449.224,57
Rücknahmen	-3.055.372,56
	14.393.852,01

Ausschüttung**-1.215.551,76****Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres****33.701.018,87**

Aufstellung des Wertpapierbestandes**Geographische Aufteilung**

Hongkong	18,18
Australien	13,14
Taiwan	12,98
Volksrepublik China	11,54
Cayman-Inseln	9,15
Südkorea	8,99
Singapur	7,48
Indien	7,37
Thailand	3,88
Indonesien	3,72
Total	96,43

Wirtschaftliche Aufteilung

Banken und andere Kreditinstitute	13,64
Elektrische Geräte und Komponenten	11,17
Immobilien	8,42
Holding- und Finanzgesellschaften	8,31
Elektronik und Halbleiter	6,96
Internet, Software und IT-Dienstleistungen	6,78
Telekommunikation	6,65
Diverse Dienstleistungen	5,17
Nahrungsmittel und Softdrinks	4,06
Versicherungsgesellschaften	2,77
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte	2,67
Chemie	2,64
Biotechnologie	2,56
Nichteisenmetalle	2,18
Erdöl	2,15
Baugewerbe und -material	1,98
Anlagefonds	1,39
Computer und Netzwerkausrüster	1,35
Textilien, Bekleidung und Lederwaren	1,32
Bergbau, Kohle und Stahl	1,24
Verkehr und Transport	1,13
Einzelhandel und Warenhäuser	1,00
Gesundheits- und Sozialwesen	0,89
Total	96,43

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in USD)	% des Netto- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
USD ALIBABA ADR	5.416	1.123.224,24	3,33
CNH ANHUI CONCH CEMENT CO LTD -A-	57.912	459.144,18	1,36
HKD ANTA SPORTS PRODUCTS	50.000	445.750,22	1,32
INR ASIAN PAINTS	40.000	890.337,59	2,64
THB BANGKOK BANK PUBLIC (nvdr)	90.000	308.272,52	0,91
IDR BANK CENTRAL ASIA TBK PT	330.000	586.139,44	1,74
AUD BHP BILLITON	18.200	418.486,55	1,24
THB BTS GROUP HOLDINGS PUBLIC COMPANY	1.000.000	380.234,20	1,13
TWD CATCHER TECHNOLOGY	83.000	602.631,30	1,79
HKD CHINA CONSTRUCTION BANK -H-	1.200.000	942.848,80	2,80
HKD CHINA MERCHANT BANK -H-	130.000	608.826,42	1,81
HKD CHINA MOBILE	95.000	663.077,64	1,97
HKD CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT	180.000	548.059,89	1,63
HKD CHINA RESOURCES LAND	60.000	236.486,30	0,70
INR COLGATE-PALMOLIVE	30.000	552.063,79	1,64
THB CP ALL PUBLIC (nvdr)	280.100	620.537,48	1,84
AUD CSL	4.700	861.757,77	2,56
USD GDS HOLDINGS LTD ADR	3.000	171.000,00	0,51
CNH GREE	40.000	317.913,99	0,94
HKD GUANGDONG INVESTMENT	400.000	787.513,56	2,34
CNH HAI TIAN -A-	28.711	460.469,14	1,37
INR HCL TECHNOLOGIES (demat. shares)	38.000	276.521,20	0,82
INR HDFC BANK LTD	30.000	377.557,67	1,12
INR HINDUSTAN PETROLEUM (demat. shares)	150.000	385.928,88	1,15
HKD HKEEX	24.100	840.128,86	2,49
HKD HKT (stapled security)	640.000	909.923,92	2,70
SGD KEPPEL DC REIT TRUST (reg.-S-)	740.963	1.347.339,76	3,99
HKD LI NING	100.000	335.441,56	1,00
AUD MACQUARIE GROUP	12.796	934.072,72	2,77
KRW MACQUARIE KOREA INFRASTRUCTURE FUND	90.800	868.811,79	2,58
HKD MEITUAN DIANPING -B-	22.000	416.386,18	1,24
CNH MIDEA GROUP CO LTD -A-	20.000	164.763,64	0,49
USD NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY GROUP ADR	2.500	299.900,00	0,89
SGD PARKWAY LIFE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	191.200	469.423,52	1,39
HKD PING AN INSURANCE COMPANY OF CHINA -H-	94.500	932.688,79	2,77
IDR PT TELEKOMUNIKASI INDONESIA -B-	3.100.000	668.377,61	1,98
TWD QUANTA COMPUTER	76.000	177.185,73	0,53
TWD REALTEK SEMICONDUCTOR	20.000	172.189,89	0,51
AUD RIO TINTO	11.823	733.004,76	2,18
KRW SAMSUNG ELECTRONICS	19.689	806.033,57	2,39
KRW SAMSUNG ELECTRONICS (pref. shares)	29.573	1.023.216,93	3,04
HKD SHIMAO PROPERTY HOLDINGS	50.000	207.715,73	0,62
TWD SINBON ELECTRONICS	140.000	701.748,73	2,08
HKD SINO BIOPHARMACEUTICAL	221.000	347.852,89	1,03
KRW SK HYNIX	5.000	329.040,32	0,98
TWD TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	190.000	1.847.793,99	5,47
HKD TENCENT HOLDINGS	32.100	1.699.635,91	5,03
TWD UNI-PRESIDENT ENTERPRISES	300.000	727.394,03	2,16
AUD WESFARMERS	42.579	1.141.002,08	3,39
AUD WOODSIDE PETROLEUM	22.303	335.619,38	1,00
TWD YAGEO	12.000	148.076,64	0,44
HKD YIHAI INTL	20.000	178.687,14	0,53
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		31.788.238,84	94,33
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		31.788.238,84	94,33
Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds			
Fondsanteile (Open-End)			
SGD ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	320.000	708.666,32	2,10
Fondsanteile (Open-End)		708.666,32	2,10
Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds		708.666,32	2,10
Total des Wertpapierbestandes		32.496.905,16	96,43
Bankguthaben und sonstige		1.133.066,56	3,36
Bankverbindlichkeiten und sonstige		-9.123,23	-0,03
Andere Nettovermögenswerte		80.170,38	0,24
Fondsvermögen		33.701.018,87	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

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

Technische Daten und Erläuterungen**Technische Daten**

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
B -Thesaurierend	USD	11145804	LU0496465690	1,20%	1,68%
EB -Thesaurierend	USD	11145820	LU0496466078	0,60%	0,94%
IB -Thesaurierend	USD	11145815	LU0496465773	0,60%	1,01%
UB -Thesaurierend	USD	26372851	LU1144415467	1,00%	1,30%
BH -Thesaurierend	CHF	11183148	LU0499371648	1,20%	1,76%
EBH -Thesaurierend	CHF	13483387	LU0656520649	0,60%	1,01%
UBH -Thesaurierend	CHF	26374588	LU1144415541	1,00%	1,37%
BH -Thesaurierend	EUR	11183143	LU0499368180	1,20%	1,69%
EBH -Thesaurierend	EUR	13483385	LU0656520482	0,60%	1,02%

Am 02.01.2020 wurden die Verwaltungsgebühren des Credit Suisse (Lux) CommodityAllocation Fund wie folgt reduziert: für -B- USD, -BH- CHF und -BH- EUR von 1,60% auf 1,20%, für -UB- USD und -UBH- CHF von 1,15% auf 1,00%, für -EB- USD, -IB- USD, -EBH- CHF und -EBH- EUR von 0,90% auf 0,60%.

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2019	2018	2017
B -Thesaurierend	USD	-19,67%	/	6,50%	-12,63%	1,12%
EB -Thesaurierend	USD	-19,48%	/	7,29%	-11,80%	2,18%
IB -Thesaurierend	USD	-19,47%	/	7,25%	-11,84%	2,14%
UB -Thesaurierend	USD	-19,60%	/	6,98%	-12,07%	1,90%
BH -Thesaurierend	CHF	-20,55%	/	2,87%	-15,73%	-1,57%
EBH -Thesaurierend	CHF	-20,35%	/	3,66%	-15,00%	-0,66%
UBH -Thesaurierend	CHF	-20,48%	/	3,30%	-15,12%	-0,97%
BH -Thesaurierend	EUR	-20,52%	/	3,22%	-15,38%	-1,14%
EBH -Thesaurierend	EUR	-20,33%	/	3,95%	-14,59%	-0,22%

Erläuterungen**Devisentermingeschäfte**

Käufe	Verkäufe	Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>			
			(in USD)
CHF 35.735.300	USD -38.353.419	15.06.2020	-1.138.570,84
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>			
EUR 24.562.100	USD -27.862.018	15.06.2020	-531.916,84
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>			
CHF 38.535.000	USD -39.849.598	15.07.2020	316.819,36
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>			
EUR 27.075.000	USD -29.542.109	15.07.2020	603.493,63
<i>Barclays Bank PLC Wholesale (London)</i>			
CHF 1.225.000	USD -1.264.340	15.07.2020	12.521,40
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>			
CHF 39.760.000	USD -41.071.368	12.08.2020	405.946,22
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>			
CHF 4.024.700	USD -4.150.265	15.06.2020	41.070,05
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>			
EUR 3.347.900	USD -3.638.707	15.06.2020	86.481,28
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>			
EUR 835.000	USD -908.121	15.07.2020	21.577,41
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>			
EUR 27.910.000	USD -30.372.223	12.08.2020	721.777,72
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>			

Technische Daten und Erläuterungen**Devisentermingeschäfte**

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>					(in USD)
EUR	2.934.100	USD	-3.208.259	15.06.2020	56.496,10
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
CHF	3.937.400	USD	-4.052.696	15.06.2020	47.723,80
<i>GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON</i>					
USD	309	CHF	-300	02.06.2020	-3,15
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
EUR	67.696	USD	-74.244	02.06.2020	1.062,83
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
USD	519	CHF	-499	04.06.2020	-0,46
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäfte					644.478,51

Swapkontrakte

Art		Verbindlichkeiten	Fälligkeit		Forderungen	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>		<i>Nennwert</i>			<i>Nennwert</i>	(in USD)
ERS		Pos. Perf. BCOMNG + 19 Bps	24.06.2020	USD 15.833.766	Neg. Perf. BCOMNG - 19 Bps	778.973,50
<i>UBS LTD - London - United Kingdom</i>						
ERS	USD	39.855.569	Neg. Perf. BCOMEN + 19 Bps	24.06.2020	Pos. Perf. BCOMEN - 19 Bps	-327.976,03
<i>UBS LTD - London - United Kingdom</i>						
TRS	USD	9.069.102	Neg. Perf. BCOMF1T + United States Auction Results + 11 Bps	24.06.2020	Pos. Perf. BCOMF1T - (United States Auction Results + 11 Bps)	39.544,06
<i>Merrill Lynch International - London - United Kingdom</i>						
TRS	USD	41.608.248	Neg. Perf. BCOMF2T + United States Auction Results + 11.5 Bps	24.06.2020	Pos. Perf. BCOMF2T - (United States Auction Results + 11.5 Bps)	175.402,83
<i>JP Morgan Chase Bank National.Association New York - New York - United States of America</i>						
TRS	USD	42.889.130	Neg. Perf. BCOMF2T + United States Auction Results + 12 Bps	24.06.2020	Pos. Perf. BCOMF2T - (United States Auction Results + 12 Bps)	180.784,86
<i>Merrill Lynch International - London - United Kingdom</i>						
TRS	USD	53.756.210	Neg. Perf. BCOMF2T + United States Auction Results + 14 Bps	24.06.2020	Pos. Perf. BCOMF2T - (United States Auction Results + 14 Bps)	226.486,49
<i>BNP Paribas Paris - Paris - France</i>						
TRS	USD	5.946.225	Neg. Perf. BCOMF2T + United States Auction Results + 14 Bps	24.06.2020	Pos. Perf. BCOMF2T - (United States Auction Results + 14 Bps)	25.054,56
<i>Société Générale Corporate & Investment Banking - PARIS - FRANCE</i>						
TRS	USD	56.369.272	Neg. Perf. BCOMF3T + United States Auction Results + 14 Bps	24.06.2020	Pos. Perf. BCOMF3T - (United States Auction Results + 14 Bps)	271.734,66
<i>UBS LTD - London - United Kingdom</i>						
TRS	USD	68.503.207	Neg. Perf. BCOMTR + United States Auction Results + 10 Bps	24.06.2020	Pos. Perf. BCOMTR - (United States Auction Results + 10 Bps)	199.731,67
<i>JP Morgan Chase Bank National.Association New York - New York - United States of America</i>						

Technische Daten und Erläuterungen**Swapkontrakte**

Art		Verbindlichkeiten		Fälligkeit	Forderungen	Bewertung
Gegenpartei	Nennwert				Nennwert	(in USD)
TRS USD	84.540.544	Neg. Perf. BCOMTR + United States Auction Results + 11 Bps		24.06.2020	Pos. Perf. BCOMTR - (United States Auction Results + 11 Bps)	246.421,52
<i>Société Générale Corporate & Investment Banking - PARIS - FRANCE</i>						
TRS USD	61.564.994	Neg. Perf. BCOMTR + United States Auction Results + 11 Bps		24.06.2020	Pos. Perf. BCOMTR - (United States Auction Results + 11 Bps)	179.451,64
<i>UBS LTD - London - United Kingdom</i>						
TRS USD	60.110.468	Neg. Perf. BCOMTR + United States Auction Results + 11 Bps		24.06.2020	Pos. Perf. BCOMTR - (United States Auction Results + 11 Bps)	175.211,94
<i>Merrill Lynch International - London - United Kingdom</i>						
TRS USD	97.223.712	Neg. Perf. BCOMTR + United States Auction Results + 11 Bps		24.06.2020	Pos. Perf. BCOMTR - (United States Auction Results + 11 Bps)	283.390,83
<i>CITIBANK N.A., LONDON - London - United Kingdom</i>						
TRS USD	54.026.483	Neg. Perf. BCOMTR + United States Auction Results + 12 Bps		24.06.2020	Pos. Perf. BCOMTR - (United States Auction Results + 12 Bps)	157.433,74
<i>Morgan Stanley - London - United Kingdom</i>						
TRS USD	21.521.675	Neg. Perf. BCOMTR + United States Auction Results + 12 Bps		24.06.2020	Pos. Perf. BCOMTR - (United States Auction Results + 12 Bps)	62.708,25
<i>BNP Paribas Paris - Paris - France</i>						
TRS USD	88.552.821	Neg. Perf. BCOMTR + United States Auction Results + 9.75 Bps		24.06.2020	Pos. Perf. BCOMTR - (United States Auction Results + 9.75 Bps)	258.207,61
<i>Credit Suisse International - London - United Kingdom</i>						
TRS USD	31.318.219	Neg. Perf. BNPIBC3T + United States Auction Results + 20 Bps		24.06.2020	Pos. Perf. BNPIBC3T - (United States Auction Results + 20 Bps)	202.037,49
<i>BNP Paribas Paris - Paris - France</i>						
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Swapkontrakten						3.134.599,62

Nettovermögensaufstellung in USD und Fondsentwicklung

	31.05.2020
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	790.587.609,81
Bankguthaben und sonstige	50.608.964,67
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Swapkontrakten	3.134.599,62
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften	644.478,51
	844.975.652,61
Passiva	
Rückstellungen für Aufwendungen	589.119,35
	589.119,35
Nettovermögen	844.386.533,26

Fondsentwicklung		31.05.2020	31.05.2019	31.05.2018
Fondsvermögen	USD	844.386.533,26	658.087.404,50	880.337.049,57
Nettoinventarwert pro Aktie				
B -Thesaurierend	USD	43,97	52,42	60,97
EB -Thesaurierend	USD	485,86	575,35	663,89
IB -Thesaurierend	USD	531,64	629,62	726,82
UB -Thesaurierend	USD	64,61	76,76	88,83
BH -Thesaurierend	CHF	35,85	44,07	53,12
EBH -Thesaurierend	CHF	345,72	422,10	504,76
UBH -Thesaurierend	CHF	55,57	68,10	81,69
BH -Thesaurierend	EUR	37,19	45,61	54,81
EBH -Thesaurierend	EUR	358,91	437,15	521,17

Anzahl der Aktien im Umlauf		am Ende des Geschäftsjahres	zu Beginn des Geschäftsjahres	Anzahl der ausgegebenen Aktien	Anzahl der zurückgenommenen Aktien
B -Thesaurierend	USD	22.439,803	33.574,993	490,381	11.625,571
EB -Thesaurierend	USD	1.268.931,068	801.929,173	666.209,014	199.207,119
IB -Thesaurierend	USD	462,152	4.814,135	48.730,559	53.082,542
UB -Thesaurierend	USD	810,000	810,000	0,000	0,000
BH -Thesaurierend	CHF	1.688,849	3.928,681	304,048	2.543,880
EBH -Thesaurierend	CHF	359.153,311	246.545,491	180.487,840	67.880,020
UBH -Thesaurierend	CHF	2.583,635	4.071,263	0,000	1.487,628
BH -Thesaurierend	EUR	6.054,725	6.045,651	4.304,704	4.295,630
EBH -Thesaurierend	EUR	242.839,497	179.200,229	85.019,927	21.380,659

USD 640.000 wurden als Barsicherheiten im Rahmen von OTC Transaktionen mit BNP Paribas - Paris, USD 780.000 mit Citibank N.A. London, USD 820.000 mit Credit Suisse International London, USD 910.000 mit JP Morgan Chase NY, USD 900.000 mit Merrill Lynch International London, USD 500.000 mit Morgan Stanley and Co International New York und USD 1.510.000 mit UBS London hinterlegt.
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in USDFür die Periode vom
01.06.2019 bis zum
31.05.2020

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	658.087.404,50
Erträge	
Bankzinsen	507.768,78
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	375.039,04
	882.807,82
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	5.545.857,64
Depotbank- und Depotgebühr	459.005,86
Verwaltungskosten	734.005,64
Druck- und Veröffentlichungskosten	10.770,51
Zinsen, Dividenden und Bankspesen	67.294,96
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	312.710,47
"Taxe d'abonnement"	72.607,29
	7.202.252,37
Nettoerträge (-verluste)	-6.319.444,55
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	16.737.115,27
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Swapkontrakten	-201.885.506,61
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	-4.581.225,65
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	2.524.484,26
	-187.205.132,73
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	-193.524.577,28
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-8.899.167,28
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Swapkontrakten	21.779.225,85
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	1.730.740,47
	14.610.799,04
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	-178.913.778,24
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	546.930.619,38
Rücknahmen	-181.717.712,38
	365.212.907,00
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	844.386.533,26

Aufstellung des Wertpapierbestandes**Geographische Aufteilung**

USA	89,65
Irland	3,98
Total	93,63

Wirtschaftliche Aufteilung

Länder und Zentralregierungen	89,65
Anlagefonds	3,98
Total	93,63

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in USD)	% des Netto- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Anleihen			
Anleihen			
USD TREASURY BILL (subordinated) 0%/20-25.03.2021	50.000.000	49.943.666,62	5,91
USD TREASURY BILL 0%/19-03.12.2020	80.000.000	79.381.245,13	9,40
USD TREASURY BILL 0%/19-05.11.2020	80.000.000	79.464.600,28	9,41
USD TREASURY BILL 0%/19-08.10.2020	80.000.000	79.558.093,78	9,42
USD TREASURY BILL 0%/19-10.09.2020	80.000.000	79.649.259,53	9,43
USD TREASURY BILL 0%/19-13.08.2020	80.000.000	79.725.766,91	9,45
USD TREASURY BILL 0%/19-16.07.2020	80.000.000	79.825.250,06	9,46
USD TREASURY BILL 0%/19-18.06.2020	70.000.000	69.937.526,38	8,28
USD TREASURY BILL 0%/20-20.05.2021	20.000.000	19.966.170,83	2,36
USD TREASURY BILL 0%/20-22.04.2021	40.000.000	39.944.238,98	4,73
USD TREASURY BILL 0%/20-25.02.2021	50.000.000	49.951.720,04	5,92
USD TREASURY BILL 0%/20-28.01.2021	50.000.000	49.643.624,42	5,88
Anleihen		756.991.162,96	89,65
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere:			
Anleihen		756.991.162,96	89,65
Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds			
Fondsanteile (Open-End)			
USD ISHARES DIVERSIFIED COMMODITY -USD- USD	8.415.737	33.596.446,85	3,98
Fondsanteile (Open-End)		33.596.446,85	3,98
Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere:			
Investmentfonds		33.596.446,85	3,98
Total des Wertpapierbestandes		790.587.609,81	93,63
Bankguthaben und sonstige		50.608.964,67	5,99
Andere Nettovermögenswerte		3.189.958,78	0,38
Fondsvermögen		844.386.533,26	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.
Mögliche Differenzen im Prozentsatz des Nettofondsvermögens sind das Resultat von Rundungen.

Technische Daten und Erläuterungen**Technische Daten**

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
B -Thesaurierend	USD	38311163	LU1683285164	1,60%	1,85%
CB -Thesaurierend	USD	38312172	LU1683287376	1,60%	2,55%
DB -Thesaurierend	USD	38312174	LU1683287533	0,00%	0,12%
EB -Thesaurierend	USD	38312178	LU1683287707	0,90%	1,12%
IB -Thesaurierend	USD	38312183	LU1683285750	0,90%	1,16%
SB -Thesaurierend	USD	38312197	LU1683288002	0,40%	0,67%
UB -Thesaurierend	USD	38312204	LU1683288424	1,00%	1,26%
BH -Thesaurierend	CHF	38311165	LU1683285248	1,60%	1,92%
EBH -Thesaurierend	CHF	40995129	LU1796813662	0,90%	1,19%
UBH -Thesaurierend	CHF	38312206	LU1683288697	1,00%	1,33%
A -Ausschüttend	EUR	43558975	LU1877633989	1,60%	1,84%
BH -Thesaurierend	EUR	38311167	LU1683285321	1,60%	1,92%
EBH -Thesaurierend	EUR	38312180	LU1683287889	0,90%	1,19%
IA -Ausschüttend	EUR	46408458	LU1951512372	0,90%	1,16%
IBH -Thesaurierend	EUR	38312185	LU1683285834	0,90%	1,23%
UBH -Thesaurierend	EUR	38312207	LU1683288770	1,00%	1,33%
UBH -Thesaurierend	GBP	52188856	LU2109362389	1,00%	/

Zum 01.08.2019 wurde der Subfonds Credit Suisse (Lux) Global Digital Health Equity Fund in Credit Suisse (Lux) Digital Health Equity Fund umbenannt.
 Credit Suisse (Lux) Digital Health Equity Fund -IA- EUR wurde am 12.06.2019 lanciert.
 Credit Suisse (Lux) Digital Health Equity Fund -UBH- GBP wurde am 06.02.2020 lanciert.
 Für Aktienklassen, die weniger als 6 Monate vor Abschluss aufgelegt wurden, wird keine TER ausgewiesen.
 Es gibt keine Verwaltungsgebühr für die DB-Aktien.

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2019	2018
B -Thesaurierend	USD	24,37%	72,44%	33,17%	2,56%
CB -Thesaurierend	USD	24,02%	69,49%	32,23%	1,84%
DB -Thesaurierend	USD	25,26%	79,52%	35,51%	4,36%
EB -Thesaurierend	USD	24,75%	75,62%	34,16%	3,33%
IB -Thesaurierend	USD	24,73%	75,41%	34,10%	3,28%
SB -Thesaurierend	USD	24,98%	77,14%	34,78%	3,80%
UB -Thesaurierend	USD	24,68%	74,97%	33,97%	3,18%
BH -Thesaurierend	CHF	22,91%	57,96%	28,71%	-1,07%
EBH -Thesaurierend	CHF	23,28%	57,87%	29,68%	/
UBH -Thesaurierend	CHF	23,21%	60,28%	29,52%	-0,50%
A -Ausschüttend	EUR	25,50%	38,58%	35,62%	/
BH -Thesaurierend	EUR	22,88%	59,49%	29,13%	-0,71%
EBH -Thesaurierend	EUR	23,25%	50,24%	30,10%	/
IA -Ausschüttend	EUR	25,87%	40,72%	/	/
IBH -Thesaurierend	EUR	23,23%	62,21%	30,03%	0,02%
UBH -Thesaurierend	EUR	23,18%	61,86%	29,93%	-0,10%
UBH -Thesaurierend	GBP	/	15,86%	/	/

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>					
EUR	91.743.400	USD	-104.069.126	15.06.2020	(in USD) -1.986.795,07
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					

Technische Daten und Erläuterungen**Devisentermingeschäfte**

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>					(in USD)
GBP	143.700	USD	-186.133	15.06.2020	-8.469,53
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
CHF	22.046.200	USD	-23.661.398	15.06.2020	-702.419,19
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
GBP	501.800	USD	-623.047	15.07.2020	-2.554,16
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
EUR	84.566.600	USD	-92.272.419	15.07.2020	1.884.964,14
<i>Barclays Bank PLC Wholesale (London)</i>					
CHF	29.179.200	USD	-30.178.376	15.07.2020	236.154,76
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
GBP	358.100	USD	-444.506	15.06.2020	-1.769,73
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
CHF	4.028.300	USD	-4.161.553	15.06.2020	33.530,78
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
EUR	42.326.300	USD	-46.014.762	15.06.2020	1.081.458,13
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
GBP	284.000	USD	-348.763	15.06.2020	2.359,47
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
EUR	134.069.700	USD	-145.935.847	12.08.2020	3.428.658,29
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
CHF	38.664.000	USD	-39.940.486	12.08.2020	393.489,54
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
GBP	284.000	USD	-348.818	15.07.2020	2.358,06
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
GBP	785.800	USD	-965.243	12.08.2020	6.524,50
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
CHF	9.484.800	USD	-9.789.702	15.07.2020	96.646,26
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
CHF	12.589.500	USD	-12.982.675	15.06.2020	128.067,95
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
EUR	49.503.100	USD	-53.852.165	15.07.2020	1.265.130,92
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
GBP	150.500	USD	-183.741	15.06.2020	2.329,28
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
GBP	78.700	USD	-96.015	15.06.2020	1.285,72
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
EUR	11.855.100	USD	-12.880.941	15.06.2020	310.157,87
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
EUR	12.364.300	USD	-13.519.608	15.06.2020	238.074,59
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
CHF	6.029.500	USD	-6.206.246	15.06.2020	72.892,94
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
GBP	64.200	USD	-78.632	15.06.2020	741,65
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
EUR	10.157.900	USD	-11.075.595	15.06.2020	227.039,22
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
CHF	2.852.700	USD	-2.938.656	15.06.2020	32.154,36
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
GBP	54.500	USD	-66.463	15.06.2020	917,84
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
GBP	75.100	USD	-92.762	15.06.2020	87,26
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäfte					6.743.015,85

Nettovermögensaufstellung in USD und Fondsentwicklung

	31.05.2020
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	3.134.919.838,17
Bankguthaben und sonstige	25.604.520,92
Forderungen aus Erträgen	146.991,15
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften	6.743.015,85
	3.167.414.366,09
Passiva	
Rückstellungen für Aufwendungen	3.549.343,50
Andere Passiva	19.886,50
	3.569.230,00
Nettovermögen	3.163.845.136,09

Nettovermögensaufstellung in USD und Fondsentwicklung

Fondsentwicklung		31.05.2020	31.05.2019	31.05.2018
Fondsvermögen	USD	3.163.845.136,09	1.805.060.561,43	1.023.494.273,46
Nettoinventarwert pro Aktie				
B -Thesaurierend	USD	767,05	532,45	515,33
CB -Thesaurierend	USD	190,39	133,08	129,71
DB -Thesaurierend	USD	1.795,24	1.224,65	1.164,90
EB -Thesaurierend	USD	2.292,83	1.579,85	1.517,74
IB -Thesaurierend	USD	865,53	596,64	573,44
SB -Thesaurierend	USD	1.771,35	1.214,98	1.161,89
UB -Thesaurierend	USD	170,91	117,93	113,46
BH -Thesaurierend	CHF	157,96	113,04	113,34
EBH -Thesaurierend	CHF	1.578,69	1.121,55	1.115,73
UBH -Thesaurierend	CHF	160,28	114,01	113,69
A -Ausschüttend	EUR	138,58	96,02	/
BH -Thesaurierend	EUR	462,75	330,51	330,67
EBH -Thesaurierend	EUR	1.502,36	1.065,39	1.056,42
IA -Ausschüttend	EUR	1.407,18	/	/
IBH -Thesaurierend	EUR	1.940,39	1.376,48	1.367,11
UBH -Thesaurierend	EUR	153,46	108,96	108,30
UBH -Thesaurierend	GBP	115,86	/	/

Anzahl der Aktien im Umlauf		am Ende des Geschäftsjahres	zu Beginn des Geschäftsjahres	Anzahl der ausgegebenen Aktien	Anzahl der zurückgenommenen Aktien
B -Thesaurierend	USD	1.112.600,026	915.794,679	752.992,868	556.187,521
CB -Thesaurierend	USD	97.858,263	61.834,526	58.177,951	22.154,214
DB -Thesaurierend	USD	89.016,532	32.132,148	75.351,938	18.467,554
EB -Thesaurierend	USD	201.700,600	144.818,910	192.332,797	135.451,107
IB -Thesaurierend	USD	542.512,958	449.805,664	332.957,883	240.250,589
SB -Thesaurierend	USD	149.656,009	171.716,356	100,000	22.160,347
UB -Thesaurierend	USD	1.488.646,457	1.194.969,602	721.545,410	427.868,555
BH -Thesaurierend	CHF	140.741,635	118.320,285	75.884,885	53.463,535
EBH -Thesaurierend	CHF	7.160,315	4.770,961	3.835,354	1.446,000
UBH -Thesaurierend	CHF	584.725,973	501.887,363	223.466,169	140.627,559
A -Ausschüttend	EUR	208.290,917	9.991,915	222.558,503	24.259,501
BH -Thesaurierend	EUR	560.520,165	626.459,355	275.245,318	341.184,508
EBH -Thesaurierend	EUR	53.991,945	36.855,859	46.399,862	29.263,776
IA -Ausschüttend	EUR	7.627,685	0,000	9.450,650	1.822,965
IBH -Thesaurierend	EUR	33.941,061	26.442,985	54.386,875	46.888,799
UBH -Thesaurierend	EUR	283.806,768	259.689,605	143.345,917	119.228,754
UBH -Thesaurierend	GBP	24.194,935	0,000	25.175,128	980,193

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in USDFür die Periode vom
01.06.2019 bis zum
31.05.2020

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1.805.060.561,43
Erträge	
Dividenden (Netto)	1.449.745,17
Bankzinsen	149.669,22
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	5.050.129,65
	6.649.544,04
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	23.504.434,98
Depotbank- und Depotgebühr	1.516.150,86
Verwaltungskosten	1.987.666,75
Druck- und Veröffentlichungskosten	19.070,97
Zinsen, Dividenden und Bankspesen	31.691,15
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	743.291,82
"Taxe d'abonnement"	945.400,65
	28.747.707,18
Nettoerträge (-verluste)	-22.098.163,14
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	237.352.583,64
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	-21.576.280,20
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	7.178.239,83
	222.954.543,27
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	200.856.380,13
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	658.893.579,77
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	10.796.655,11
	669.690.234,88
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	870.546.615,01
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	1.635.946.075,98
Rücknahmen	-1.147.708.116,33
	488.237.959,65
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	3.163.845.136,09

Aufstellung des Wertpapierbestandes**Geographische Aufteilung**

USA	74,27
Japan	4,40
Cayman-Inseln	4,28
Jersey	3,62
Schweiz	2,15
Deutschland	2,11
Niederlande	1,98
Bermudas	1,78
Dänemark	1,62
Kanada	1,45
Israel	0,67
Frankreich	0,41
Belgien	0,35
Total	99,09

Wirtschaftliche Aufteilung

Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte	34,33
Biotechnologie	26,33
Internet, Software und IT-Dienstleistungen	17,22
Gesundheits- und Sozialwesen	12,81
Maschinen und Apparate	2,11
Holding- und Finanzgesellschaften	2,07
Elektronik und Halbleiter	1,38
Diverse Dienstleistungen	1,16
Telekommunikation	0,87
Computer und Netzwerkausrüster	0,81
Total	99,09

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in USD)	% des Netto- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
USD ABIOMED	375.000	83.962.500,00	2,65
USD ACCELERATE DIAGNOSTICS	1.100.000	9.185.000,00	0,29
HKD ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY	24.000.000	56.230.325,92	1,78
USD ALIGN TECHNOLOGY	270.000	66.317.400,00	2,10
USD ARENA PHARMACEUTICALS INC	450.000	26.896.500,00	0,85
USD ARGENX SE ADR	215.000	47.149.500,00	1,49
USD ARROWHEAD PHARMACEUTICALS	1.200.000	38.688.000,00	1,22
USD AXONICS MODULATION TECHNOLOGIE	1.500.000	55.005.000,00	1,74
USD BENEFITFOCUS	950.000	12.093.500,00	0,38
USD BIO TELEMETRY	1.060.000	50.010.800,00	1,58
EUR BIOCARTIS NV	2.000.000	10.923.277,00	0,35
USD BLUEBIRD BIO	500.000	31.815.000,00	1,01
USD CAREDX INC	1.270.000	40.792.400,00	1,29
USD COLLECTIS SA ADR	700.000	12.929.000,00	0,41
USD CERNER	350.000	25.515.000,00	0,81
USD CRISPR THERAPEUTICS	640.000	41.331.200,00	1,31
USD DEXCOM	220.000	83.228.200,00	2,63
USD EDITAS MEDICINE	850.000	23.009.500,00	0,73
USD EHEALTH	350.000	45.647.000,00	1,44
USD EVELO BIOSCIENCES INC	1.607.407	7.024.368,59	0,22
USD EVOLANT HEALTH	3.700.000	32.856.000,00	1,04
USD EXACT SCIENCES	1.150.000	98.762.000,00	3,12
USD FATE THERAPEUTICS INC	650.000	21.079.500,00	0,67
USD GUARDANT HEALTH INC	1.000.000	90.390.000,00	2,86
USD HEALTHEQUITY	638.000	39.536.860,00	1,25
USD ILLUMINA	160.000	58.088.000,00	1,84
USD INTUITIVE SURGICAL	80.000	46.402.400,00	1,47
USD IOVANCE BIOTHERAPEUTICS INC	1.400.000	44.926.000,00	1,42
USD IOVIA HOLDINGS INC	450.000	67.284.000,00	2,13
USD IRHYTHM TECHNOLOGIES INC	240.000	29.834.400,00	0,94
USD KRYSAL BIOTECH INC	650.000	33.416.500,00	1,06
USD LIVONGO HEALTH INC	1.000.000	59.930.000,00	1,89
USD MASIMO	150.000	36.028.500,00	1,14
USD MAXIMUS	510.000	36.730.200,00	1,16
JPY MEDLEY INC	1.400.000	50.614.925,19	1,60
USD METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	55.000	43.725.000,00	1,38
USD MIRATI THERAPEUTICS	120.000	11.902.800,00	0,38
USD MODERNA INC	1.000.000	61.500.000,00	1,94
USD MYOKARDIA INC	450.000	46.030.500,00	1,45
JPY M3	2.200.000	88.624.849,75	2,80
USD NATERA INC	1.100.000	48.235.000,00	1,52
USD NEKTAR THERAPEUTICS	600.000	13.020.000,00	0,41
USD NEVRO CORP	400.000	50.240.000,00	1,59
USD NOVOOCURE LTD	1.700.000	114.631.000,00	3,62
USD NUANCE COMMUNICATIONS	2.825.000	64.636.000,00	2,04
USD OMNICELL	625.000	41.818.750,00	1,32
USD PHREESIA INC	1.050.000	30.786.000,00	0,97
HKD PING AN HEALTHCARE AND TECHNOL	3.680.000	48.474.917,16	1,53
CHF POLYPHOR AG	513.466	4.377.455,18	0,14
USD REGENXBIO	460.000	17.323.600,00	0,55
USD SANGAMO THERAPEUTICS	2.650.000	29.653.500,00	0,94
USD SAREPTA THERAPEUTICS	320.000	48.726.400,00	1,54
EUR SARTORIUS (pref. shares)	180.000	66.754.348,20	2,11
USD SCHRODINGER INC/UNITED STATES	900.000	61.605.000,00	1,95
EUR SHOP APOTHEKE EUROPE NV	150.000	15.467.226,75	0,49
USD TABULA RASA HEALTHCARE INC	1.000.000	53.430.000,00	1,69
USD TANDEM DIABETES CARE INC	500.000	41.575.000,00	1,31
USD TELADOC HEALTH INC	500.000	87.030.000,00	2,75
USD TRANSMEDICS GROUP INC	1.300.000	17.173.000,00	0,54
USD TURNING POINT THERAPEUTICS INC	500.000	34.625.000,00	1,09
USD UNITEDHEALTH GROUP	200.000	60.970.000,00	1,93
USD UROGEN PHARMA LTD	900.000	21.123.000,00	0,67
USD VEEVA SYSTEMS -A-	370.000	80.981.900,00	2,56
USD VOCERA COMMUNICATIONS	1.410.000	27.678.300,00	0,87
USD ZAI LAB LTD ADR	1.170.000	87.048.000,00	2,75
DKK ZEALAND PHARMA A/S	1.300.000	51.218.691,89	1,62
CHF ZUR ROSE GROUP AG	110.000	22.099.177,43	0,70
USD ZYMEWORKS INC	1.200.000	45.744.000,00	1,45
USD 1LIFE HEALTHCARE INC	1.000.000	32.300.000,00	1,02
USD 10X GENOMICS INC -A-	650.000	50.680.500,00	1,60
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		3.134.841.673,06	99,09
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere:			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		3.134.841.673,06	99,09
Nicht börsennotierte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
USD ALPHAVAX (pref. shares) -B-	453.000	59.711,29	0,00
USD ALPHAVAX (pref. shares) -D-	140.000	18.453,82	0,00
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		78.165,11	0,00
Nicht börsennotierte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
		78.165,11	0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

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

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in USD)	% des Netto- vermögens
Total des Wertpapierbestandes		3.134.919.838,17	99,09
Bankguthaben und sonstige		25.604.520,92	0,81
Andere Nettovermögenswerte		3.320.777,00	0,10
Fondsvermögen		3.163.845.136,09	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.
Mögliche Differenzen im Prozentsatz des Nettofondsvermögens sind das Resultat von Rundungen.

Technische Daten und Erläuterungen

Technische Daten

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
B -Thesaurierend	USD	48765160	LU2022170018	1,60%	1,85%
DBP -Thesaurierend	USD	48854223	LU2025863171	0,00%	3,91%
EBP -Thesaurierend	USD	48854233	LU2025863254	0,60%	5,87%
IBP -Thesaurierend	USD	48854228	LU2025863684	0,60%	6,65%
SBP -Thesaurierend	USD	48708739	LU2022171412	0,30%	3,74%
UBP -Thesaurierend	USD	48868213	LU2025864492	0,70%	5,55%
BH -Thesaurierend	CHF	48765163	LU2022170109	1,60%	1,95%
EBHP -Thesaurierend	CHF	48854226	LU2025863338	0,60%	5,26%
IBHP -Thesaurierend	CHF	48854247	LU2025863924	0,60%	4,04%
UBHP -Thesaurierend	CHF	48868214	LU2025864575	0,70%	5,49%
BH -Thesaurierend	EUR	48765166	LU2022170281	1,60%	1,94%
CB -Thesaurierend	EUR	49073541	LU2031940054	1,60%	2,52%
EBHP -Thesaurierend	EUR	48854236	LU2025863411	0,60%	4,78%
IBHP -Thesaurierend	EUR	48854254	LU2025864062	0,60%	4,72%
UBHP -Thesaurierend	EUR	48868215	LU2025864658	0,70%	5,37%

Credit Suisse (Lux) Edutainment Equity Fund wurde am 25.09.2019 lanciert.

Credit Suisse (Lux) Edutainment Equity Fund -B- USD, -DBP- USD, -EBP- USD, -IBP- USD, -SBP- USD, -UBP- USD, -BH- CHF, -EBHP- CHF, -IBHP- CHF, -UBHP- CHF, -BH- EUR, -CB- EUR, -EBHP- EUR, -IBHP- EUR und -UBHP- EUR wurden am 25.09.2019 lanciert.

TER ohne performance fee ist 0,12% für -DBP- USD Aktienklassen, 0,82% für -EBP- USD, 0,88% für -IBP- USD, 0,59% für -SBP- USD, 0,96% für -UBP- USD, 0,90% für -EBHP- CHF, 0,97% für -IBHP- CHF, 1,04% für -UBHP- CHF, 0,92% für -EBHP- EUR, 0,94% für -IBHP- EUR und 1,05% für -UBHP- EUR Aktienklassen.

Es gibt keine Verwaltungsgebühr für die DBP-Aktien.

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung
B -Thesaurierend	USD	1,19%	15,17%
DBP -Thesaurierend	USD	0,44%	13,80%
EBP -Thesaurierend	USD	-0,09%	12,80%
IBP -Thesaurierend	USD	-0,38%	12,46%
SBP -Thesaurierend	USD	0,64%	14,03%
UBP -Thesaurierend	USD	-0,19%	12,62%
BH -Thesaurierend	CHF	-0,43%	12,34%
EBHP -Thesaurierend	CHF	-1,68%	10,14%
IBHP -Thesaurierend	CHF	-1,00%	11,12%
UBHP -Thesaurierend	CHF	-1,57%	10,27%
BH -Thesaurierend	EUR	-0,35%	12,55%
CB -Thesaurierend	EUR	1,84%	12,95%
EBHP -Thesaurierend	EUR	-1,60%	10,55%
IBHP -Thesaurierend	EUR	-1,31%	10,48%
UBHP -Thesaurierend	EUR	-1,40%	10,62%

Erläuterungen

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe	Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>				(in USD)
EUR	24.255.200	USD	-27.513.886	15.06.2020
CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG				
				-525.270,61

Technische Daten und Erläuterungen**Devisentermingeschäfte**

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>					(in USD)
CHF	6.085.500	USD	-6.531.350	15.06.2020	-193.891,55
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
CHF	6.095.500	USD	-6.302.577	15.07.2020	50.981,60
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
CHF	10.000	USD	-10.328	15.06.2020	86,35
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
EUR	14.816.300	USD	-16.165.946	15.07.2020	330.685,00
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
CHF	7.644.500	USD	-7.898.084	12.08.2020	76.597,46
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
EUR	502.800	USD	-546.451	15.06.2020	13.011,96
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
EUR	24.758.000	USD	-26.941.160	12.08.2020	641.256,96
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
EUR	9.941.700	USD	-10.811.837	15.07.2020	257.360,79
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
CHF	1.549.000	USD	-1.599.049	15.07.2020	15.529,84
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
CHF	1.549.000	USD	-1.597.610	15.06.2020	15.522,76
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
USD	2.906.185	EUR	-2.687.600	15.06.2020	-84.265,14
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
EUR	2.777.000	USD	-3.037.083	15.06.2020	52.868,53
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
CHF	757.300	USD	-779.462	15.06.2020	9.192,84
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
EUR	2.290.500	USD	-2.497.596	15.06.2020	51.030,05
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
CHF	801.400	USD	-825.628	15.06.2020	8.952,30
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
CHF	1.880.600	USD	-1.940.930	15.06.2020	17.532,56
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
EUR	2.614.900	USD	-2.871.526	15.06.2020	38.057,25
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
CHF	1.030.100	USD	-1.072.341	15.06.2020	408,66
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäfte					775.647,61

Nettovermögensaufstellung in USD und Fondsentwicklung

	31.05.2020
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	783.863.783,75
Bankguthaben und sonstige	34.945.964,13
Forderungen aus Erträgen	1.112.155,64
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften	775.647,61
	820.697.551,13
Passiva	
Bankverbindlichkeiten und sonstige	9.299.966,14
Rückstellungen für Aufwendungen	8.311.399,21
Andere Passiva	24.573,29
	17.635.938,64
Nettovermögen	803.061.612,49

Nettovermögensaufstellung in USD und Fondsentwicklung

Fondsentwicklung		31.05.2020
Fondsvermögen	USD	803.061.612,49
Nettoinventarwert pro Aktie		
B -Thesaurierend	USD	115,17
DBP -Thesaurierend	USD	1.138,04
EBP -Thesaurierend	USD	1.127,96
IBP -Thesaurierend	USD	1.124,56
SBP -Thesaurierend	USD	1.140,26
UBP -Thesaurierend	USD	112,62
BH -Thesaurierend	CHF	112,34
EBHP -Thesaurierend	CHF	1.101,39
IBHP -Thesaurierend	CHF	1.111,16
UBHP -Thesaurierend	CHF	110,27
BH -Thesaurierend	EUR	112,55
CB -Thesaurierend	EUR	112,95
EBHP -Thesaurierend	EUR	1.105,49
IBHP -Thesaurierend	EUR	1.104,83
UBHP -Thesaurierend	EUR	110,62

Anzahl der Aktien im Umlauf		am Ende der Periode	zu Beginn der Periode	Anzahl der ausgegebenen Aktien	Anzahl der zurückgenommenen Aktien
B -Thesaurierend	USD	1.692.829,710	0,000	1.968.521,738	275.692,028
DBP -Thesaurierend	USD	93.827,336	0,000	110.325,640	16.498,304
EBP -Thesaurierend	USD	35.018,354	0,000	43.038,529	8.020,175
IBP -Thesaurierend	USD	62.960,592	0,000	63.094,772	134,180
SBP -Thesaurierend	USD	201.343,712	0,000	258.075,148	56.731,436
UBP -Thesaurierend	USD	391.669,276	0,000	443.857,887	52.188,611
BH -Thesaurierend	CHF	65.825,536	0,000	93.631,492	27.805,956
EBHP -Thesaurierend	CHF	6.434,458	0,000	8.427,560	1.993,102
IBHP -Thesaurierend	CHF	2.000,000	0,000	2.892,700	892,700
UBHP -Thesaurierend	CHF	93.865,000	0,000	99.350,770	5.485,770
BH -Thesaurierend	EUR	309.416,620	0,000	410.773,524	101.356,904
CB -Thesaurierend	EUR	18.217,503	0,000	19.062,216	844,713
EBHP -Thesaurierend	EUR	23.602,918	0,000	48.263,943	24.661,025
IBHP -Thesaurierend	EUR	6.465,117	0,000	6.632,117	167,000
UBHP -Thesaurierend	EUR	109.247,490	0,000	125.755,869	16.508,379

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in USDFür die Periode vom
25.09.2019 bis zum
31.05.2020

Nettovermögen zu Beginn der Periode	0,00
Erträge	
Dividenden (Netto)	2.663.079,53
Bankzinsen	154.895,27
	2.817.974,80
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	2.598.518,28
Performance Fee	10.583.896,38
Depotbank- und Depotgebühr	278.834,34
Verwaltungskosten	338.529,94
Druck- und Veröffentlichungskosten	9.110,74
Zinsen, Dividenden und Bankspesen	8.018,08
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	163.298,68
"Taxe d'abonnement"	204.227,57
	14.184.434,01
Nettoerträge (-verluste)	-11.366.459,21
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	29.137.741,15
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-549.829,74
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	-1.712.906,64
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	1.238.816,18
	28.113.820,95
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	16.747.361,74
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	43.415.531,20
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	775.647,61
	44.191.178,81
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	60.938.540,55
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	911.983.449,47
Rücknahmen	-169.860.377,53
	742.123.071,94
Nettovermögen am Ende der Periode	803.061.612,49

Aufstellung des Wertpapierbestandes**Geographische Aufteilung**

USA	29,89
Japan	22,34
Cayman-Inseln	19,41
Vereinigtes Königreich	5,20
Australien	5,16
Brasilien	3,76
Kanada	3,21
Volksrepublik China	2,56
Zypern	2,00
Südkorea	1,40
Indien	1,21
Schweden	1,10
Taiwan	0,20
Norwegen	0,17
Total	97,61

Wirtschaftliche Aufteilung

Internet, Software und IT-Dienstleistungen	39,15
Gesundheits- und Sozialwesen	18,81
Diverse Dienstleistungen	17,77
Graphisches Gewerbe, Verlage und Medien	6,61
Holding- und Finanzgesellschaften	3,20
Telekommunikation	2,71
Computer und Netzwerkausrüster	2,64
Einzelhandel und Warenhäuser	2,56
Elektrische Geräte und Komponenten	2,30
Verkehr und Transport	1,17
Immobilien	0,44
Index	0,25
Total	97,61

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in USD)	% des Netto- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
USD AFYA LTD -A-	1.000.000	19.650.000,00	2,45
USD ARCO PLATFORM LTD	404.900	19.629.552,00	2,44
JPY ATRAE INC	270.000	8.057.268,62	1,00
JPY BENESSE HOLDING	500.000	13.537.844,93	1,69
USD BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUTIONS	120.000	13.425.600,00	1,67
CAD CAE	1.234.322	18.449.522,12	2,30
USD CHEGG	400.000	24.432.000,00	3,04
HKD CHINA EAST EDUCATION HOLDINGS	7.065.500	13.873.980,12	1,73
USD CHINA ONLINE EDUCATION GROUP ADR	200.000	5.180.000,00	0,65
KRW CHUNGDAHM LEARNING INC	200.000	3.229.843,66	0,40
BRL COGNA EDUCACAO	16.000.000	15.495.899,23	1,93
USD CORNERSTONE ONDEMAND	650.000	25.122.500,00	3,13
USD DISCOVERY COMMUNICATIONS -A-	1.000.000	21.750.000,00	2,71
CAD DOCEBO INC	387.700	7.284.405,03	0,91
JPY EDULAB INC	140.000	6.062.095,66	0,75
BRL ESTACIO PARTICIPACOES	2.800.000	14.682.806,42	1,83
USD GRAND CANYON EDUCATION	225.000	21.957.750,00	2,73
USD GSX TECHEDU INC ADR -A-	700.000	21.952.000,00	2,73
USD HEADHUNTER GROUP PLC ADR	859.308	16.043.280,36	2,00
USD HEALTHSTREAM	184.290	4.198.126,20	0,52
AUD IDP EDUCATION LTD	1.887.794	21.340.347,18	2,66
INR INFO EDGE INDIA LTD	100.000	3.549.236,50	0,44
JPY INSOURCE CO LTD	650.000	17.544.898,51	2,18
NOK KAHOTI AS	150.000	1.373.430,37	0,17
JPY KAONAVI INC	215.000	8.182.111,97	1,02
HKD KOOLEARN TECHNOLOGY HOLDING LT	4.500.000	18.200.929,77	2,27
USD K12	600.000	14.772.000,00	1,84
USD LAIX INC ADR -A-	1.294.200	3.772.593,00	0,47
JPY LANCERS INC	500.000	3.606.069,77	0,45
GBP LEARNING TECHNOLOGIES GROUP PL	13.100.000	21.248.329,11	2,65
USD LINDBLAD EXPEDITIONS HOLDINGS	1.200.000	9.420.000,00	1,17
JPY LITALCO INC	304.600	7.953.215,18	0,99
JPY MEDLEY INC	500.000	18.076.758,99	2,25
JPY MEDPEER INC	297.500	7.593.863,13	0,95
KRW MEGASTUDYEDU CO LTD	255.269	8.069.587,82	1,00
HKD NETDRAGON WEBSOFT	7.500.000	18.617.006,31	2,32
INR NIIT LTD	5.250.000	6.200.055,15	0,77
CNH OFFCN EDU	5.000.039	20.518.844,72	2,56
GBP PEARSON	1.500.000	8.593.437,89	1,07
USD PLURALSIGHT INC -A-	1.300.000	27.079.000,00	3,37
JPY RAREJOB INC	338.400	7.522.790,61	0,94
JPY RECRUIT HOLDINGS	500.000	17.218.170,96	2,14
GBP RELX	400.000	9.264.742,27	1,15
GBP RM PLC	1.000.000	2.645.656,32	0,33
USD ROSETTA STONE INC	1.139.601	21.173.786,58	2,64
TWD SAMEBEST CO LTD	750.000	1.608.659,87	0,20
AUD SEEK	1.500.000	20.043.209,46	2,50
JPY SMS	1.000.000	24.848.001,97	3,09
SEK STORYTEL AB	425.000	8.862.487,90	1,10
JPY TECHNPRO HOLDINGS	279.700	16.745.390,61	2,09
JPY UT GROUP CO LTD	1.200.000	22.499.647,65	2,80
USD WORKDAY -A-	100.000	18.343.000,00	2,28
USD YODAO INC ADR -A-	935.089	21.011.449,83	2,62
USD 2U	1.000.000	36.470.000,00	4,54
USD 51JOB ADR	215.000	13.865.350,00	1,73
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		781.848.533,75	97,36
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere:			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		781.848.533,75	97,36
Nicht börsennotierte Wertpapiere			
Verkaufsoptionen (put)			
USD NASDAQ 100 (put) -8500- 17.07.20	150	2.015.250,00	0,25
Verkaufsoptionen (put)		2.015.250,00	0,25
Nicht börsennotierte Wertpapiere		2.015.250,00	0,25
Total des Wertpapierbestandes		783.863.783,75	97,61
Bankguthaben und sonstige		34.945.964,13	4,35
Bankverbindlichkeiten und sonstige		-9.299.966,14	-1,16
Andere Passiva		-6.448.169,25	-0,80
Fondsvermögen		803.061.612,49	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.
Mögliche Differenzen im Prozentsatz des Nettofondsvermögens sind das Resultat von Rundungen.

Technische Daten und Erläuterungen**Technical Data**

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr
B -Thesaurierend	EUR	31454181	LU1358776034	1,50%
IB -Thesaurierend	EUR	31454232	LU1358777438	0,70%
SB -Thesaurierend	EUR	31454269	LU1358778162	0,30%
UB -Thesaurierend	EUR	31454277	LU1358778329	1,00%
BH -Thesaurierend	CHF	31454210	LU1358776117	1,50%
UBH -Thesaurierend	CHF	31454279	LU1358778592	1,00%
UBH -Thesaurierend	GBP	32016362	LU1387617894	1,00%
BH -Thesaurierend	USD	31454213	LU1358776380	1,50%
UBH -Thesaurierend	USD	31454282	LU1358778675	1,00%

Credit Suisse (Lux) Europe Equity Absolute Return Fund -IB- EUR wurde am 17.09.2019 geschlossen.
Credit Suisse (Lux) Europe Equity Absolute Return Fund wurde am 20.09.2019 liquidiert.

Fondsperformance

		PTD	Seit Auflegung	2018	2017
B -Thesaurierend	EUR	-5,69%	/	-4,91%	5,50%
IB -Thesaurierend	EUR	/	/	-4,30%	6,22%
SB -Thesaurierend	EUR	-4,88%	/	-3,96%	6,58%
UB -Thesaurierend	EUR	-5,32%	/	-4,56%	5,77%
BH -Thesaurierend	CHF	-5,99%	/	-5,38%	4,96%
UBH -Thesaurierend	CHF	-5,63%	/	-4,94%	5,24%
UBH -Thesaurierend	GBP	-4,51%	/	-3,60%	6,36%
BH -Thesaurierend	USD	-3,48%	/	-2,68%	7,26%
UBH -Thesaurierend	USD	-3,14%	/	-2,24%	7,53%

PTD = Performance To Date (01.01.2019 - 20.09.2019)

Fondsentwicklung

Fondsentwicklung		20.09.2019	31.05.2019	31.05.2018
Fondsvermögen	EUR	10.642.582,87	15.636.164,12	24.695.426,65
Nettoinventarwert pro Aktie				
B -Thesaurierend	EUR	93,91	96,54	106,44
IB -Thesaurierend	EUR	/	984,66	1.078,58
SB -Thesaurierend	EUR	971,52	995,02	1.085,90
UB -Thesaurierend	EUR	94,99	97,49	107,05
BH -Thesaurierend	CHF	92,42	95,17	105,39
UBH -Thesaurierend	CHF	93,58	96,20	106,01
UBH -Thesaurierend	GBP	97,70	99,87	108,53
BH -Thesaurierend	USD	100,61	102,40	109,87
UBH -Thesaurierend	USD	101,81	103,46	110,50

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in EURFür die Periode vom
01.06.2019 bis zum
20.09.2019

Nettovermögen zu Beginn der Periode	15.636.164,12
Erträge	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	1.310,81
Dividenden (Netto)	8.331,36
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	2.551,76
	12.193,93
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	19.761,49
Depotbank- und Depotgebühr	3.324,99
Verwaltungskosten	4.594,92
Druck- und Veröffentlichungskosten	4.446,05
Zinsen, Dividenden und Bankspesen	97.341,69
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	16.605,14
"Taxe d'abonnement"	595,25
	146.669,53
Nettoerträge (-verluste)	-134.475,60
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	1.265.342,15
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-706.693,06
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	4.010,61
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-21.590,40
	541.069,30
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	406.593,70
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-538.004,14
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Finanzterminkontrakten	-222.632,67
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	8.114,04
	-752.522,77
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	-345.929,07
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	2.674.554,32
Rücknahmen*	-17.964.789,37
	-15.290.235,05
Nettovermögen am Ende der Periode	0,00

*Zinsen, Dividenden und Bankspesen" beinhaltet hauptsächlich Zinsen auf verkauften Differenzkontrakten und Dividenden aus Verkaufspositionen.

* Die Rücknahmen umfassen EUR 10.642.582,87, die aus der Liquidation stammen (siehe Erläuterungen). Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

Technische Daten und Erläuterungen**Technische Daten**

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
A -Ausschüttend	EUR	10348225	LU0439729285	1,60%	1,86%
B -Thesaurierend	EUR	10348228	LU0439729368	1,60%	1,86%
CB -Thesaurierend	EUR	35224474	LU1546464428	1,60%	2,57%
DB -Thesaurierend	EUR	10348386	LU0439729442	0,00%	0,12%
EB -Thesaurierend	EUR	10445642	LU0445923476	0,50%	0,74%
IB -Thesaurierend	EUR	10348388	LU0439729798	0,70%	0,97%
UA -Ausschüttend	EUR	26377229	LU1144416861	0,95%	1,22%
UB -Thesaurierend	EUR	26377233	LU1144416945	0,95%	1,22%
BH -Thesaurierend	CHF	12634678	LU0603361998	1,60%	1,93%
DAH -Ausschüttend	CHF	31892167	LU1380458387	0,00%	/
IBH -Thesaurierend	CHF	10348390	LU0439729954	0,70%	1,04%
UBH -Thesaurierend	CHF	26377235	LU1144417083	0,95%	1,28%

Es gibt keine Verwaltungsgebühr für die -DAH- und -DB-Aktien.

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2019	2018	2017
A -Ausschüttend	EUR	-13,53%	/	24,79%	-10,23%	6,68%
B -Thesaurierend	EUR	-13,60%	/	24,85%	-10,22%	6,65%
CB -Thesaurierend	EUR	-13,81%	0,15%	23,95%	-10,84%	/
DB -Thesaurierend	EUR	-12,95%	/	27,02%	-8,65%	8,50%
EB -Thesaurierend	EUR	-13,18%	/	26,25%	-9,18%	7,86%
IB -Thesaurierend	EUR	-13,26%	/	25,95%	-9,40%	7,60%
UA -Ausschüttend	EUR	-13,30%	/	25,66%	-9,63%	7,33%
UB -Thesaurierend	EUR	-13,37%	/	25,58%	-9,60%	7,36%
BH -Thesaurierend	CHF	-13,65%	/	24,24%	-10,64%	5,87%
DAH -Ausschüttend	CHF	/	/	/	/	7,77%
IBH -Thesaurierend	CHF	-13,29%	/	25,36%	-9,81%	6,88%
UBH -Thesaurierend	CHF	-13,43%	/	25,16%	-10,05%	6,61%

Ausschüttungen

		Ex-Datum	Betrag
A-Ausschüttend	EUR	02.07.2019	0,27
UA-Ausschüttend	EUR	02.07.2019	0,21
UA-Ausschüttend	EUR	07.01.2020	0,03

Erläuterungen**Finanzterminkontrakte**

Beschreibung	Währung	Anzahl	Liquidationsbetrag	Bewertung
Gegenpartei				(in EUR)
STOXX EUROPE 50 Index -10- 06/20	EUR	90	2.597.400,00	55.200,00
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Finanzterminkontrakten				55.200,00

Gegenpartei: Credit Suisse Zürich

Technische Daten und Erläuterungen**Devisentermingeschäfte**

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>					(in EUR)
CHF	3.438.100	EUR	-3.247.202	15.06.2020	-29.384,34
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
CHF	1.001.900	EUR	-949.953	15.06.2020	-12.245,68
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
CHF	5.519.000	EUR	-5.234.010	15.07.2020	-67.321,07
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
CHF	1.203.900	EUR	-1.144.235	15.06.2020	-17.470,18
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
CHF	124.900	EUR	-118.738	15.07.2020	-1.811,00
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
CHF	5.643.900	EUR	-5.366.705	12.08.2020	-81.922,24
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
EUR	641.179	CHF	-674.800	15.06.2020	9.612,89
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
CHF	578.800	EUR	-544.713	15.06.2020	-2.997,24
<i>GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON</i>					
CHF	560.800	EUR	-524.207	15.06.2020	662,39
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften					-202.876,47

Nettovermögensaufstellung in EUR und Fondsentwicklung

	31.05.2020
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	168.252.078,45
Bankguthaben und sonstige	5.270.421,96
Forderungen aus Erträgen	377.301,01
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Finanzterminkontrakten	55.200,00
	173.955.001,42
Passiva	
Rückstellungen für Aufwendungen	151.852,30
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	202.876,47
	354.728,77
Nettovermögen	173.600.272,65

Fondsentwicklung		31.05.2020	31.05.2019	31.05.2018
Fondsvermögen	EUR	173.600.272,65	217.790.607,58	241.733.561,28
Nettoinventarwert pro Aktie				
A - Ausschüttend	EUR	14,06	14,78	14,62
B - Thesaurierend	EUR	17,54	18,13	17,57
CB - Thesaurierend	EUR	100,15	104,22	101,70
DB - Thesaurierend	EUR	2.136,90	2.170,29	2.066,97
EB - Thesaurierend	EUR	1.993,25	2.036,82	1.951,38
IB - Thesaurierend	EUR	1.907,48	1.953,77	1.876,29
UA - Ausschüttend	EUR	9,39	9,86	9,76
UB - Thesaurierend	EUR	10,76	11,05	10,64
BH - Thesaurierend	CHF	14,87	15,43	15,01
DAH - Ausschüttend	CHF	/	/	1.033,16
IBH - Thesaurierend	CHF	1.805,80	1.856,68	1.788,99
UBH - Thesaurierend	CHF	10,38	10,70	10,33

Anzahl der Aktien im Umlauf		am Ende des Geschäftsjahres	zu Beginn des Geschäftsjahres	Anzahl der ausgegebenen Aktien	Anzahl der zurückgenommenen Aktien
A - Ausschüttend	EUR	698.320,049	744.099,747	208.826,639	254.606,337
B - Thesaurierend	EUR	3.094.026,219	3.803.461,180	291.031,570	1.000.466,531
CB - Thesaurierend	EUR	1.323,915	4.796,534	827,647	4.300,266
DB - Thesaurierend	EUR	26.615,174	37.111,432	5.673,215	16.169,473
EB - Thesaurierend	EUR	4.488,037	5.743,426	5.665,498	6.920,887
IB - Thesaurierend	EUR	7.074,924	6.880,246	3.406,273	3.211,595
UA - Ausschüttend	EUR	390.489,401	407.806,109	101.275,326	118.592,034
UB - Thesaurierend	EUR	959.321,386	702.672,908	461.056,901	204.408,423
BH - Thesaurierend	CHF	318.171,321	398.724,866	12.858,508	93.412,053
DAH - Ausschüttend	CHF	0,000	0,000	0,000	0,000
IBH - Thesaurierend	CHF	3.115,297	3.350,071	262,891	497,665
UBH - Thesaurierend	CHF	656.560,654	924.568,765	42.655,789	310.663,900

USD 130.000 wurden als Barsicherheiten im Rahmen von OTC Transaktionen mit JP Morgan Securities PLC London hinterlegt.
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in EURFür die Periode vom
01.06.2019 bis zum
31.05.2020

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	217.790.607,58
Erträge	
Dividenden (Netto)	5.512.895,49
Bankzinsen	5.200,03
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	49.547,97
	5.567.643,49
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	1.770.087,84
Depotbank- und Depotgebühr	152.983,29
Verwaltungskosten	176.600,66
Druck- und Veröffentlichungskosten	9.793,43
Zinsen, Dividenden und Bankspesen	23.356,12
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	83.504,95
"Taxe d'abonnement"	63.237,06
	2.279.563,35
Nettoerträge (-verluste)	3.288.080,14
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	2.835.905,74
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-269.121,20
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	1.501.222,83
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-400.966,02
	3.667.041,35
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	6.955.121,49
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-9.559.842,05
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Finanzterminkontrakten	109.600,00
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	-405.420,67
	-9.855.662,72
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	-2.900.541,23
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	48.867.260,15
Rücknahmen	-89.862.766,01
	-40.995.505,86
Ausschüttung	-294.287,84
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	173.600.272,65

Aufstellung des Wertpapierbestandes**Geographische Aufteilung**

Vereinigtes Königreich	21,70
Schweiz	20,08
Frankreich	15,40
Deutschland	13,75
Finnland	7,44
Niederlande	6,57
Spanien	4,42
Italien	3,27
Norwegen	3,02
Portugal	1,27
Total	96,92

Wirtschaftliche Aufteilung

Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte	21,30
Versicherungsgesellschaften	10,91
Nahrungsmittel und Softdrinks	10,83
Energie- und Wasserversorgung	9,57
Telekommunikation	8,26
Chemie	6,34
Tabak und alkoholische Getränke	5,28
Erdöl	4,04
Banken und andere Kreditinstitute	3,85
Baugewerbe und -material	3,71
Elektrische Geräte und Komponenten	3,51
Verkehr und Transport	2,48
Holding- und Finanzgesellschaften	1,66
Maschinen und Apparate	1,51
Landwirtschaft und Fischerei	1,15
Internet, Software und IT-Dienstleistungen	0,91
Gummi und Reifen	0,69
Fahrzeuge	0,53
Immobilien	0,39
Total	96,92

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Netto- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
CHF ABB (reg. shares)	77.153	1.363.859,41	0,79
EUR ALLIANZ SE (reg. shares) (restricted)	27.577	4.490.087,14	2,59
EUR AMUNDI	21.492	1.438.889,40	0,83
GBP ASTRAZENECA	70.946	6.765.397,94	3,90
EUR AXA	126.263	2.068.187,94	1,19
CHF BANQUE CANTONALE VAUDOISE	15.920	1.391.472,96	0,80
EUR BASF (reg. shares)	65.457	3.184.155,77	1,83
EUR BOUYGUES	51.656	1.422.606,24	0,82
GBP BRITISH AMERICAN TOBACCO	107.056	3.794.999,86	2,19
GBP BRITVIC	193.034	1.541.482,96	0,89
CHF CEMBRA MONEY (reg. shares)	14.693	1.305.540,29	0,75
EUR DEUTSCHE POST (reg. shares)	65.283	1.826.618,34	1,05
GBP DIAGEO	172.706	5.366.333,35	3,09
GBP DIRECT LINE INSURANCE GROUP	341.300	1.003.700,81	0,58
EUR EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL (reg. shares)	522.786	2.207.725,28	1,27
EUR ELISA -A-	64.487	3.635.777,06	2,09
EUR ENEL	822.241	5.674.285,14	3,27
EUR E.ON (reg. shares)	274.400	2.608.446,40	1,50
EUR EVONIK INDUSTRIES (reg. shares)	112.725	2.496.858,75	1,44
EUR FERROVIAL	100.473	2.453.550,66	1,41
EUR FERROVIAL SA (rights) 28.05.2020	100.465	33.474,94	0,02
CHF GIVAUDAN (reg. shares)	642	2.070.909,60	1,19
GBP GLAXOSMITHKLINE	378.020	7.023.882,59	4,05
GBP HSBC HOLDINGS	970.744	3.993.024,22	2,30
EUR IBERDROLA	536.141	5.194.134,01	2,99
EUR KONE -B-	43.393	2.615.730,04	1,51
EUR KONECRANES	42.438	913.265,76	0,53
EUR KONINKLIJKE DSM	46.398	5.338.089,90	3,07
NOK MOWI ASA	117.581	1.990.631,19	1,15
EUR MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT (reg. shares) (restricted)	22.214	4.544.984,40	2,62
GBP NATIONAL GRID PLC	91.593	942.652,05	0,54
CHF NESTLE (reg. shares)	100.282	9.746.667,15	5,62
EUR NEXITY -A-	24.406	672.141,24	0,39
EUR NOKIAN TYRES	57.545	1.204.992,30	0,69
CHF NOVARTIS (reg. shares)	78.008	6.061.205,54	3,49
EUR ORANGE	273.673	2.967.983,69	1,71
GBP PERSIMMON	49.198	1.253.803,99	0,72
GBP PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	211.299	1.447.095,79	0,83
CHF ROCHE HOLDINGS (cert. shares)	24.658	7.677.069,62	4,42
EUR SAMPO -A-	92.204	2.961.592,48	1,71
EUR SANOFI	84.354	7.383.505,62	4,25
EUR SIEMENS (reg. shares)	47.970	4.726.484,10	2,72
CHF SWISSCOM (reg. shares)	2.955	1.382.097,14	0,80
GBP TATE & LYLE	189.607	1.419.075,90	0,82
NOK TELENOR	238.635	3.253.235,82	1,87
EUR TIETO OYS	66.552	1.575.951,36	0,91
EUR TOTAL	208.775	7.020.059,38	4,04
EUR UNILEVER	130.671	6.074.894,79	3,50
EUR VINCI	45.297	3.761.462,88	2,17
GBP VODAFONE GROUP	2.105.807	3.113.247,54	1,79
CHF ZURICH INSURANCE GROUP (reg. shares)	13.323	3.858.757,72	2,22
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		168.252.078,45	96,92
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere:			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		168.252.078,45	96,92
Total des Wertpapierbestandes		168.252.078,45	96,92
Bankguthaben und sonstige		5.270.421,96	3,04
Anderer Nettovermögenswerte		77.772,24	0,04
Fondsvermögen		173.600.272,65	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

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

Technische Daten und Erläuterungen**Technische Daten**

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
B -Thesaurierend	EUR	11145861	LU0496466151	1,60%	2,03%
EB -Thesaurierend	EUR	11145878	LU0496466664	0,50%	0,99%
UB -Thesaurierend	EUR	26374752	LU1144415897	0,95%	1,39%

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2019	2018	2017
B -Thesaurierend	EUR	-15,95%	/	26,84%	-13,47%	11,38%
EB -Thesaurierend	EUR	-15,55%	/	28,38%	-12,51%	12,72%
UB -Thesaurierend	EUR	-15,71%	/	27,79%	-12,99%	12,16%

Nettovermögensaufstellung in EUR und Fondsentwicklung

	31.05.2020
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	19.208.287,75
Bankguthaben und sonstige	115.485,55
Forderungen aus Erträgen	1.402,27
	19.325.175,57
Passiva	
Rückstellungen für Aufwendungen	27.893,73
	27.893,73
Nettovermögen	19.297.281,84

Fondsentwicklung		31.05.2020	31.05.2019	31.05.2018
Fondsvermögen	EUR	19.297.281,84	22.177.318,32	27.728.133,58
Nettoinventarwert pro Aktie				
B -Thesaurierend	EUR	14,18	14,69	15,55
EB -Thesaurierend	EUR	147,90	151,48	158,50
UB -Thesaurierend	EUR	10,89	11,21	11,78

Anzahl der Aktien im Umlauf		am Ende des Geschäftsjahres	zu Beginn des Geschäftsjahres	Anzahl der ausgegebenen Aktien	Anzahl der zurückgenommenen Aktien
B -Thesaurierend	EUR	1.291.552,323	1.439.244,926	14.149,217	161.841,820
EB -Thesaurierend	EUR	516,349	516,349	7.596,919	7.596,919
UB -Thesaurierend	EUR	83.198,052	84.981,324	12.303,211	14.086,483

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in EURFür die Periode vom
01.06.2019 bis zum
31.05.2020**Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres****22.177.318,32****Erträge**

Dividenden (Netto)	273.827,39
Bankzinsen	25,67
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	5.431,40
Andere Erträge	68.587,95
	347.872,41

Aufwendungen

Verwaltungsgebühr	341.490,03
Depotbank- und Depotgebühr	15.886,76
Verwaltungskosten	21.907,05
Druck- und Veröffentlichungskosten	3.145,37
Zinsen, Dividenden und Bankspesen	517,68
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	46.398,89
"Taxe d'abonnement"	10.557,45
	439.903,23

Nettoerträge (-verluste)**-92.030,82****Realisierter Gewinn (Verlust)**

Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	-497.093,11
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-135,78
	-497.228,89

Realisierter Nettogewinn (-verlust)**-589.259,71****Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)**

Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-286.065,14
	-286.065,14

Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung**-875.324,85****Zeichnungen / Rücknahmen**

Zeichnungen	1.724.874,85
Rücknahmen	-3.729.586,48
	-2.004.711,63

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres**19.297.281,84**

Aufstellung des Wertpapierbestandes**Geographische Aufteilung**

Frankreich	36,30
Niederlande	20,46
Deutschland	16,55
Spanien	7,87
Italien	5,45
Finnland	4,75
Österreich	4,33
Schweden	2,06
Irland	1,07
Vereinigtes Königreich	0,70
Total	99,54

Wirtschaftliche Aufteilung

Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte	14,59
Elektronik und Halbleiter	10,00
Elektrische Geräte und Komponenten	9,18
Energie- und Wasserversorgung	8,65
Textilien, Bekleidung und Lederwaren	8,44
Banken und andere Kreditinstitute	7,24
Versicherungsgesellschaften	5,51
Baugewerbe und -material	4,69
Erdöl	4,04
Holding- und Finanzgesellschaften	3,69
Tabak und alkoholische Getränke	3,64
Chemie	3,47
Einzelhandel und Warenhäuser	2,71
Fahrzeuge	2,64
Telekommunikation	2,56
Bergbau, Kohle und Stahl	2,51
Internet, Software und IT-Dienstleistungen	1,79
Verkehr und Transport	1,76
Maschinen und Apparate	1,36
Nahrungsmittel und Softdrinks	1,07
Total	99,54

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Netto- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
EUR AEROPORTS DE PARIS	3.636	340.511,40	1,76
EUR AKZO NOBEL NV	6.183	455.068,80	2,36
EUR ALLIANZ SE (reg. shares) (restricted)	3.616	588.757,12	3,05
EUR ASML HOLDING	5.043	1.477.346,85	7,67
EUR AXA	28.997	474.970,86	2,46
EUR BNP PARIBAS -A-	10.910	351.902,05	1,82
EUR COVESTRO	6.442	214.454,18	1,11
EUR DEUTSCHE TELEKOM (reg. shares)	34.898	494.679,15	2,56
EUR EURONEXT NV	4.252	352.490,80	1,83
EUR FAURECIA	6.624	229.587,84	1,19
EUR FRESENIUS	8.376	361.843,20	1,88
EUR IBERDROLA	130.426	1.263.567,09	6,56
EUR INFINEON TECHNOLOGIES (reg. shares)	23.878	450.243,57	2,33
EUR ING GROUP	69.689	404.614,33	2,10
EUR KERRY GROUP -A-	1.862	207.240,60	1,07
EUR KONE -B-	4.365	263.122,20	1,36
EUR KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	22.891	522.143,71	2,71
EUR LEGRAND	8.468	519.088,40	2,69
EUR L'OREAL	4.608	1.206.835,20	6,25
EUR LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	3.119	1.169.625,00	6,06
EUR MEOBANCA	36.696	214.157,86	1,11
EUR NESTE OYJ	10.802	392.328,64	2,03
EUR PERNOD-RICARD	5.018	703.021,80	3,64
EUR PUMA	7.153	459.079,54	2,38
EUR RANDSTAD HOLDING	9.513	358.925,49	1,86
EUR RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA E FARMACEUTICA	10.040	410.836,80	2,13
EUR REPSOL	30.226	252.991,62	1,31
EUR ROYAL DUTCH SHELL -A-	9.487	134.544,63	0,70
EUR SAFRAN	5.628	483.220,08	2,50
EUR SANOFI	9.555	836.349,15	4,33
EUR SAP SE	3.044	345.494,00	1,79
EUR STMICROELECTRONICS	16.865	372.547,85	1,93
EUR STORA ENSO -R-	23.812	262.527,30	1,36
SEK TELEFON LM ERICSSON -B-	48.696	398.064,76	2,06
EUR UNICREDIT (reg. shares)	55.539	425.761,97	2,21
EUR VERBUND -A-	10.089	403.963,56	2,09
EUR VINCI	8.368	694.878,72	3,60
EUR VOESTALPINE	12.675	222.256,13	1,15
EUR VW (pref. shares)	2.111	279.707,50	1,45
EUR WIENERBERGER	11.641	209.538,00	1,09
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		19.208.287,75	99,54
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere:			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		19.208.287,75	99,54
Total des Wertpapierbestandes		19.208.287,75	99,54
Bankguthaben und sonstige		115.485,55	0,60
Andere Passiva		-26.491,46	-0,14
Fondsvermögen		19.297.281,84	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

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

Technische Daten und Erläuterungen**Technische Daten**

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
B -Thesaurierend	USD	10169270	LU0426279682	1,20%	1,44%
DB -Thesaurierend	USD	10169271	LU0426279849	0,00%	0,12%
EB -Thesaurierend	USD	10169276	LU0426280003	0,42%	0,62%
IB -Thesaurierend	USD	10169278	LU0426280342	0,70%	0,94%
UB -Thesaurierend	USD	26416320	LU1144417166	0,70%	0,94%
BH -Thesaurierend	CHF	10639345	LU0457025020	1,20%	1,50%
EB -Thesaurierend	CHF	12916511	LU0621202315	0,42%	0,67%
IBH -Thesaurierend	CHF	10627511	LU0456270122	0,70%	1,01%
UBH -Thesaurierend	CHF	26377247	LU1144417240	0,70%	1,01%
BH -Thesaurierend	EUR	10639347	LU0457025293	1,20%	1,50%
EBH -Thesaurierend	EUR	12916510	LU0621205250	0,42%	0,68%
IBH -Thesaurierend	EUR	10627572	LU0456270395	0,70%	/
EBH -Thesaurierend	JPY	25173471	LU1099139443	0,42%	0,69%

Es gibt keine Verwaltungsgebühr für die DB-Aktien.

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2019	2018	2017
B -Thesaurierend	USD	2,27%	/	12,69%	-3,39%	5,10%
DB -Thesaurierend	USD	2,84%	/	14,17%	-2,14%	6,47%
EB -Thesaurierend	USD	2,62%	/	13,61%	-2,60%	5,95%
IB -Thesaurierend	USD	2,49%	/	13,25%	-2,90%	5,62%
UB -Thesaurierend	USD	2,48%	/	13,25%	-2,90%	5,61%
BH -Thesaurierend	CHF	1,02%	/	8,90%	-6,65%	2,36%
EB -Thesaurierend	CHF	1,35%	/	9,81%	-5,73%	3,21%
IBH -Thesaurierend	CHF	1,22%	/	9,45%	-6,18%	2,84%
UBH -Thesaurierend	CHF	1,22%	/	9,46%	-6,13%	2,87%
BH -Thesaurierend	EUR	1,15%	/	9,38%	-6,28%	2,78%
EBH -Thesaurierend	EUR	1,50%	/	10,25%	-5,57%	3,58%
IBH -Thesaurierend	EUR	/	/	/	/	3,37%
EBH -Thesaurierend	JPY	1,63%	/	10,53%	-5,11%	3,90%

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
Gegenpartei					(in USD)
JPY	337.034.500	USD	-3.211.911	15.06.2020	-82.991,49
<i>GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON</i>					
EUR	5.794.800	USD	-6.573.331	15.06.2020	-125.492,19
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
CHF	2.622.900	USD	-2.815.065	15.06.2020	-83.568,84
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
JPY	357.891.000	USD	-3.297.528	15.07.2020	26.740,21
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
EUR	5.892.500	USD	-6.429.432	15.07.2020	131.342,06
<i>Barclays Bank PLC Wholesale (London)</i>					
CHF	2.269.500	USD	-2.347.154	15.07.2020	18.427,12
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
USD	1.206.494	AUD	-1.850.000	12.08.2020	-21.480,03
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					

Technische Daten und Erläuterungen**Devisentermingeschäfte**

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>					(in USD)
CHF	269.200	USD	-277.616	15.06.2020	2.729,88
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
EUR	955.300	USD	-1.038.955	15.07.2020	24.686,10
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
CHF	2.892.100	USD	-2.987.675	12.08.2020	29.340,14
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
JPY	65.047.600	USD	-608.046	15.06.2020	-4.164,96
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
EUR	1.053.000	USD	-1.144.466	15.06.2020	27.200,57
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
USD	35.418.432	EUR	-32.500.000	12.08.2020	-787.974,54
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
CHF	622.600	USD	-642.634	15.07.2020	6.324,47
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
USD	8.150.536	JPY	-870.000.000	12.08.2020	65.986,45
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
EUR	6.847.800	USD	-7.451.914	12.08.2020	177.090,27
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
USD	3.004.745	CHF	-2.900.000	12.08.2020	-20.469,98
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
JPY	44.191.100	USD	-413.312	15.07.2020	-2.842,84
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
USD	7.669.074	HKD	-59.500.000	12.08.2020	6.322,87
<i>GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON</i>					
USD	3.081.960	GBP	-2.500.000	12.08.2020	-9.687,08
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
JPY	402.082.100	USD	-3.762.421	12.08.2020	-26.073,13
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
CHF	1.057.100	USD	-1.088.168	15.06.2020	12.698,82
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
EUR	800.000	USD	-866.625	12.08.2020	24.640,00
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
JPY	100.000.000	USD	-937.233	12.08.2020	-7.983,07
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
CHF	200.000	USD	-206.147	12.08.2020	2.491,72
<i>Merrill Lynch International London</i>					
USD	366.297	GBP	-300.000	12.08.2020	-4.699,23
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
CHF	225.800	USD	-232.565	15.06.2020	2.583,71
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
USD	278.849	EUR	-250.000	12.08.2020	328,49
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften					-618.494,50

Nettovermögensaufstellung in USD und Fondsentwicklung

	31.05.2020
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	195.343.140,66
Bankguthaben und sonstige	1.972.923,25
Forderungen aus Erträgen	394.848,84
	197.710.912,75
Passiva	
Bankverbindlichkeiten und sonstige	254.649,25
Rückstellungen für Aufwendungen	81.565,94
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	618.494,50
Andere Passiva	313,20
	955.022,89
Nettovermögen	196.755.889,86

Fondsentwicklung		31.05.2020	31.05.2019	31.05.2018
Fondsvermögen	USD	196.755.889,86	222.191.628,15	298.636.164,95
Nettoinventarwert pro Aktie				
B -Thesaurierend	USD	158,44	144,83	143,90
DB -Thesaurierend	USD	1.799,80	1.623,52	1.592,45
EB -Thesaurierend	USD	1.464,22	1.327,53	1.308,32
IB -Thesaurierend	USD	1.532,87	1.394,18	1.378,32
UB -Thesaurierend	USD	118,42	107,71	106,48
BH -Thesaurierend	CHF	134,27	126,74	130,38
EB -Thesaurierend	CHF	1.076,98	1.008,59	1.028,23
IBH -Thesaurierend	CHF	1.330,08	1.249,53	1.279,05
UBH -Thesaurierend	CHF	103,33	97,07	99,29
BH -Thesaurierend	EUR	141,48	132,99	136,33
EBH -Thesaurierend	EUR	1.311,80	1.222,87	1.243,81
IBH -Thesaurierend	EUR	/	/	1.403,94
EBH -Thesaurierend	JPY	110.680,00	102.952,00	104.298,00

Anzahl der Aktien im Umlauf		am Ende des Geschäftsjahres	zu Beginn des Geschäftsjahres	Anzahl der ausgegebenen Aktien	Anzahl der zurückgenommenen Aktien
B -Thesaurierend	USD	70.681,724	77.574,339	3.964,849	10.857,464
DB -Thesaurierend	USD	57.498,190	57.598,190	3.639,881	3.739,881
EB -Thesaurierend	USD	17.235,827	33.279,481	0,000	16.043,654
IB -Thesaurierend	USD	7.262,697	3.982,697	3.300,000	20,000
UB -Thesaurierend	USD	2.478,000	2.478,000	0,000	0,000
BH -Thesaurierend	CHF	17.122,562	14.556,688	3.183,291	617,417
EB -Thesaurierend	CHF	5.690,175	26.617,387	4.535,530	25.462,742
IBH -Thesaurierend	CHF	680,345	680,345	0,000	0,000
UBH -Thesaurierend	CHF	7.695,000	7.450,000	245,000	0,000
BH -Thesaurierend	EUR	75.069,901	90.257,498	4.795,050	19.982,647
EBH -Thesaurierend	EUR	7.916,244	9.801,360	0,000	1.885,116
IBH -Thesaurierend	EUR	0,000	0,000	0,000	0,000
EBH -Thesaurierend	JPY	11.195,174	11.205,104	0,000	9,930

USD 410.000 wurden als Barsicherheiten im Rahmen von OTC Transaktionen mit JP Morgan Securities PLC London hinterlegt.
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in USDFür die Periode vom
01.06.2019 bis zum
31.05.2020**Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres****222.191.628,15****Erträge**

Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	1.604.803,55
Bankzinsen	72.759,15
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	90.725,38
Andere Erträge	17.546,24
	1.785.834,32

Aufwendungen

Verwaltungsgebühr	737.882,85
Depotbank- und Depotgebühr	130.587,74
Verwaltungskosten	76.373,14
Druck- und Veröffentlichungskosten	12.455,10
Zinsen, Dividenden und Bankspesen	14.134,86
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	91.094,99
"Taxe d'abonnement"	23.605,80
	1.086.134,48

Nettoerträge (-verluste)**699.699,84****Realisierter Gewinn (Verlust)**

Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	6.981.223,69
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	1.493.708,49
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-364.935,63
	8.109.996,55

Realisierter Nettogewinn (-verlust)**8.809.696,39****Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)**

Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	11.366.455,01
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	-746.315,00
	10.620.140,01

Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung**19.429.836,40****Zeichnungen / Rücknahmen**

Zeichnungen	17.633.693,26
Rücknahmen	-62.499.267,95
	-44.865.574,69

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres**196.755.889,86**

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung	
USA	53,44
Cayman-Inseln	9,19
Frankreich	6,36
Deutschland	6,29
Niederlande	5,00
Japan	3,60
Britische Jungferninseln	2,75
Vereinigtes Königreich	1,87
Schweiz	1,44
Spanien	1,17
Bermudas	1,15
Luxemburg	1,12
Israel	1,05
Italien	0,92
Australien	0,79
Taiwan	0,65
Hongkong	0,51
Südkorea	0,44
Südafrika	0,38
Schweden	0,38
Volksrepublik China	0,32
Neuseeland	0,28
Kanada	0,18
Total	99,28

Forstwirtschaft, Holz und Papier	0,24
Total	99,28

Wirtschaftliche Aufteilung	
Internet, Software und IT-Dienstleistungen	26,32
Holding- und Finanzgesellschaften	15,69
Elektronik und Halbleiter	9,63
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte	5,84
Graphisches Gewerbe, Verlage und Medien	4,83
Immobilien	3,66
Biotechnologie	3,63
Einzelhandel und Warenhäuser	3,18
Diverse Dienstleistungen	2,69
Chemie	2,58
Diverse Konsumgüter	1,98
Telekommunikation	1,68
Gesundheits- und Sozialwesen	1,65
Elektrische Geräte und Komponenten	1,55
Flugzeug- und Raumfahrtindustrie	1,38
Erdöl	1,37
Bergbau, Kohle und Stahl	1,34
Energie- und Wasserversorgung	1,29
Textilien, Bekleidung und Lederwaren	1,26
Baugewerbe und -material	1,19
Computer und Netzwerkausrüster	0,89
Banken und andere Kreditinstitute	0,86
Div. nicht klassifizierbare/klass. Gesellschaften	0,86
Verkehr und Transport	0,84
Fahrzeuge	0,79
Gastgewerbe und Freizeiteinrichtungen	0,76
Gummi und Reifen	0,49
Anlagefonds	0,43
Edelmetalle und -steine	0,38

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.
Mögliche Differenzen im Prozentsatz des Nettofondsvermögens sind das Resultat von Rundungen.

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in USD)	% des Nettovermögens	Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in USD)	% des Nettovermögens		
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Anleihen				USD	IONIS PHARMACEUTICAL 1%/15-15.11.2021	1.500.000	1.630.155,00	0,83	
Anleihen				USD	IQIYI INC CV 2%/19-01.04.2025	1.500.000	1.230.165,00	0,63	
EUR	ADIDAS AG CV 0.05%/18-12.09.2023	800.000	997.395,30	0,51	USD	IQIYI INC CV 3.75%/18-01.12.2023	1.000.000	926.980,00	0,47
EUR	AIRBUS GROUP 0%/16-14.06.2021	1.500.000	1.644.598,35	0,84	USD	JAZZ INVESTMENTS I LTD CV 1.5%/17-15.08.2024	1.000.000	922.780,00	0,47
USD	AKAMAI TECHNOLOGIES INC CV 0.125%/18-01.05.2025	1.500.000	1.867.245,00	0,95	USD	JAZZ INVESTMENTS I 1.875%/15-15.08.2021	800.000	783.328,00	0,40
USD	AKAMAI TECHNOLOGIES INC CV -144A-0.375%/19-01.09.2027	2.500.000	2.745.925,00	1,39	USD	JP MORGAN CHASE BANK NA CV 0%/18-30.12.2020	1.400.000	1.443.568,00	0,73
EUR	AMADEUS IT GROUP SA CV 1.5%/20-09.04.2025	500.000	649.690,26	0,33	EUR	JP MORGAN CHASE BANK NA CV 0%/19-18.09.2022	600.000	715.937,38	0,36
JPY	ANA HOLDINGS 0%/17-19.09.2024	100.000.000	889.655,00	0,45	USD	JP MORGAN CHASE BANK NA CV -144A-0.125%/20-01.01.2023	900.000	940.437,00	0,48
EUR	ANLIAN CAPITAL LTD CV 0%/20-05.02.2025	1.500.000	1.539.881,72	0,78	EUR	JPMORGAN CHASE BANK NA CV 0%/19-24.05.2022	600.000	689.000,71	0,35
USD	APHRIA INC CV -144A- 5.25%/19-01.06.2024	500.000	349.025,00	0,18	USD	JPMORGAN CHASE BANK NA 0%/19-07.08.2022	300.000	344.319,00	0,17
EUR	ARCHER OBLIGATIONS 0%/17-31.03.2023	300.000	417.151,27	0,21	USD	JPMORGAN CHASE FINANCIAL S. -A- CV 0.25%/18-01.05.2023	1.500.000	1.442.280,00	0,73
EUR	ARGENTUM (WIRECARD) CV 0.5%/19-02.10.2024	1.300.000	946.067,02	0,48	USD	J2 GLOBAL CV -144A- 1.75%/19-01.11.2026	900.000	815.526,00	0,41
EUR	ATOS SE CV 0%/19-06.11.2024	1.400.000	1.936.038,50	0,98	JPY	KANDENKO (reg. -S-) 0%/16-31.03.2021	20.000.000	186.687,67	0,09
USD	BARCLAYS BANK PLC S. -A- CV 0%/20-04.02.2025	500.000	593.810,00	0,30	JPY	KANSAI PAINT 0%/16-17.06.2022	100.000.000	930.328,87	0,47
USD	BARCLAYS BANK PLC S. -A- CV 0%/20-18.02.2025	500.000	525.045,00	0,27	EUR	KERING CV 0%/19-30.09.2022	1.000.000	1.138.779,44	0,58
USD	BILIBILI INC CV 1.375%/19-01.04.2026	700.000	998.890,00	0,51	EUR	LEG IMMOBILIEN cv 0.875%/17-01.09.2025	1.000.000	1.352.951,31	0,69
USD	BIOMARIN PHARMACEUTICAL (subordinated) 0.599%/17-01.08.2024	600.000	675.624,00	0,34	USD	LENOVO GROUP LTD CV 3.375%/19-24.01.2022	1.000.000	996.860,00	0,51
USD	BLACKLINE INC CV -144A- 0.125%/19-01.08.2024	700.000	835.296,00	0,42	USD	LG DISPLAY CO LTD CV 1.5%/19-22.08.2024	1.000.000	867.370,00	0,44
USD	BOOKING HOLDINGS INC CV -144A- 0.75%/20-01.05.2025	500.000	618.840,00	0,31	USD	LIBERTY MEDIA CORP CV 1%/17-30.01.2023	750.000	843.247,50	0,43
GBP	BP CAPITAL MARKETS 1%/16-28.04.2023	800.000	1.023.824,49	0,52	USD	LIBERTY MEDIA CORP CV 2.75%/19-01.12.2049	1.000.000	905.680,00	0,46
USD	BRIDGEBIO PHARMA INC CV -144A- 2.5%/20-15.03.2027	1.000.000	952.260,00	0,48	USD	LIBERTY MEDIA 1.375%/14-15.10.2023	1.500.000	1.646.595,00	0,84
USD	BURLINGTON STORES INC CV -144A- 2.25%/20-15.04.2025	1.200.000	1.421.508,00	0,72	HKD	LINK 2019 CB LTD CV 1.6%/19-03.04.2024	6.000.000	742.984,98	0,38
EUR	CELLNEX TELECOM S.A. CV 0.5%/19-05.07.2028	1.200.000	1.653.081,13	0,84	USD	LIVE NATION ENTERTAINMEN CV -144A- 2.5%/18-15.03.2023	800.000	814.424,00	0,41
USD	CHEGG INC CV 0.125%/19-15.03.2025	1.500.000	1.983.075,00	1,01	USD	LUMENTUM HOLDINGS INC CV 0.25%/18-15.03.2024	800.000	1.083.104,00	0,55
HKD	CHINA CONCH VENTURE CV 0%/18-05.09.2023	6.000.000	849.477,35	0,43	USD	LUMENTUM HOLDINGS INC CV -144A- 0.5%/19-15.12.2026	800.000	798.880,00	0,41
HKD	CHINA EDUCATION GROUP CV 2%/19-28.03.2024	4.000.000	571.313,74	0,29	USD	LUYE PHARMA GROUP LTD CV 1.5%/19-09.07.2024	600.000	547.398,00	0,28
HKD	CHINA YUHUA CV 0.9%/19-27.12.2024	5.000.000	755.794,98	0,38	USD	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON cv 0%/16-16.02.2021	750	341.033,25	0,17
EUR	CITIGROUP GLOBAL MARKETS FUNDING LUXEMBOURG 0.5%/16-04.08.2023	500.000	579.389,74	0,29	JPY	MEDICAL HOLDINGS 0%/17-07.10.2022	50.000.000	502.631,36	0,26
USD	COUPA SOFTWARE INC CV -144A- 0.125%/19-15.06.2025	1.200.000	1.836.948,00	0,93	USD	MICHELIN 0%/17-10.01.2022	1.000.000	973.120,00	0,49
USD	CREE INC CV 0.875%/18-01.09.2023	1.800.000	1.982.376,00	1,01	USD	MICROCHIP TECHNOLOGY INC (subordinated) CV 1.625%/17-15.02.2027	3.000.000	4.069.560,00	2,06
EUR	CROMWELL SPV FINANCE CV 2.5%/18-29.03.2025	400.000	410.279,17	0,21	USD	MICROCHIP TECHNOLOGY INC (subordinated) CV 2.25%/17-15.02.2037	1.500.000	2.008.440,00	1,02
USD	CYBERARK SOFTWARE LTD CV -144A- 0%/19-15.11.2024	800.000	762.976,00	0,39	JPY	MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS 0%/17-29.04.2024	100.000.000	895.446,99	0,46
JPY	DAIO PAPER (reg. -S-) 0% 15-17.09.20	50.000.000	471.485,50	0,24	JPY	MITSUMI ELECTRIC 0%/15-08.03.2022	30.000.000	310.876,63	0,16
EUR	DELIVERY HERO AG CV 0.25%/20-23.01.2024	1.800.000	2.212.864,60	1,12	USD	MONGDOB INC CV -144A- 0.25%/20-15.01.2026	1.800.000	2.313.090,00	1,18
EUR	DELIVERY HERO AG CV 1%/20-23.01.2027	1.000.000	1.251.060,05	0,64	JPY	NAGOYA RAILROAD (reg. -S-) 0%/14-11.12.2024	70.000.000	763.798,06	0,39
EUR	DEUTSCHE WOHNEN SE CV 0.6%/17-05.01.2026	1.000.000	1.181.193,34	0,60	GBP	NATIONAL GRID NORTH AMERICA (reg. -S-) 0.9%/15-02.11.2020	600.000	741.298,07	0,38
EUR	DEUTSCHE WOHNEN 0.325%/17-26.07.2024	2.000.000	2.401.652,64	1,22	USD	NEW RELIC INC CV 0.5%/18-01.05.2023	1.000.000	955.990,00	0,49
AUD	DEXUS FINANCE PTY LTD CV 2.3%/19-19.06.2026	1.800.000	1.135.682,30	0,58	EUR	NEXI SPA CV 1.75%/20-24.04.2027	800.000	979.535,41	0,50
USD	DICK'S SPORTING GOODS CV -144A- 3.25%/20-15.04.2025	500.000	620.575,00	0,32	JPY	NIPRO (reg. -S-) 0%/16-29.01.2021	50.000.000	463.479,75	0,24
EUR	EDENRED CV 0%/19-06.09.2024	13.000	868.225,88	0,44	USD	NRG ENERGY INC CV 2.75%/19-01.06.2048	1.000.000	1.028.930,00	0,52
EUR	ELIOTT CAPITAL SARL CV 0%/19-30.12.2022	1.000.000	1.064.374,34	0,54	USD	NUANCE COMMUNICATIONS 1%/15-15.12.2035	1.500.000	1.643.955,00	0,84
USD	ELM BV CV 3.25%/18-13.06.2024	600.000	583.518,00	0,30	USD	NUVASIVE INC 2.25%/17-15.03.2021	1.000.000	1.145.000,00	0,58
USD	ETSY INC CV -144A- 0.125%/19-01.10.2026	1.000.000	1.147.050,00	0,58	GBP	OCADO GROUP PLC CV 0.875%/19-09.12.2025	900.000	1.533.956,48	0,78
USD	EURONET WORLDWIDE INC CV 0.75%/19-15.03.2049	700.000	644.105,00	0,33	USD	OKTA INC CV -144A- 0.125%/19-01.09.2025	1.700.000	2.079.593,00	1,06
USD	EVERBRIDGE INC CV -144A- 0.125%/19-15.12.2024	600.000	846.594,00	0,43	USD	ON SEMICONDUCTOR CORP CV 1.625%/17-15.10.2023	1.300.000	1.440.865,00	0,73
USD	EXACT SCIENCES CORP CV 0.375%/19-15.03.2027	1.500.000	1.529.145,00	0,78	USD	ON SEMICONDUCTOR 1%/16-01.12.2020	700.000	745.822,00	0,38
USD	EXACT SCIENCES CORP CV 0.375%/20-01.03.2028	2.000.000	1.889.320,00	0,96	EUR	ORPEA CV 0.375%/19-17.05.2027	6.000	937.197,14	0,48
USD	EXTRA SPACE STORAGE -144A- 3.125%/15-01.10.2035	1.000.000	1.105.080,00	0,56	USD	PALO ALTO NETWORKS CV 0.75%/18-01.07.2023	3.000.000	3.298.740,00	1,67
USD	FIREYE INC CV 0.875%/18-01.06.2024	500.000	444.835,00	0,23	USD	PEGASYSTEMS INC CV -144A- 0.75%/20-01.03.2025	800.000	808.480,00	0,41
USD	FORTIVE CORPORATION CV 0.875%/19-15.02.2022	2.500.000	2.397.600,00	1,22	USD	PINDUODUO INC CV -144A- 0%/19-01.10.2024	1.500.000	2.430.240,00	1,24
EUR	GEELY SWEDEN FINANCE AB CV 0%/19-19.06.2024	700.000	741.581,50	0,38	USD	POSEIDON FINANCE 1 LTD CV 0%/18-01.02.2025	1.400.000	1.355.256,00	0,69
USD	GLENCORE FUNDING LLC CV 0%/18-27.03.2025	600.000	492.576,00	0,25	USD	PRICELINE GROUP 0.9%/15-15.09.2021	2.300.000	2.447.177,00	1,24
EUR	GRAND CITY PRO (reg. -S-) S. -F- 0.25%/16-02.03.2022	500.000	562.965,90	0,29	USD	PROOPOINT INC CV -144A- 0.25%/19-15.08.2024	1.500.000	1.515.105,00	0,77
USD	HALOZYME THERAPEUTICS IN CV -144A- 1.25%/19-01.12.2024	750.000	888.187,50	0,45	USD	PURE STORAGE INC CV 0.125%/18-15.04.2023	1.000.000	988.160,00	0,50
HKD	HARVEST INTERNATIONAL cv 0%/17-21.11.2022	13.000.000	1.690.843,47	0,86	USD	QIAGEN NV CV 1%/18-13.11.2024	1.400.000	1.528.366,00	0,78
USD	HERBALIFE LTD CV 2.625%/18-15.03.2024	1.000.000	974.270,00	0,50	EUR	RAG STIFTUNG (reg. -S-) 0%/17-16.03.2023	1.000.000	1.073.985,05	0,55
USD	HUAZHONG GROUP LTD CV 0.375%/17-01.11.2022	700.000	697.557,00	0,35	EUR	RAG-STIFTUNG CV 0%/18-02.10.2024	1.000.000	1.063.528,96	0,54
USD	IAC FINANCECO 2 INC CV -144A- 0.875%/19-15.06.2026	1.000.000	1.109.310,00	0,56	USD	RINGCENTRAL INC CV -144A- 0%/20-01.03.2025	1.500.000	1.571.730,00	0,80
USD	IAC FINANCECO 3 INC CV 2%/19-15.01.2030	600.000	700.944,00	0,36	EUR	SAFRAN SA CV 0%/18-21.06.2023	7.000	1.056.231,94	0,54
EUR	IBERDROLA 0% 15-11.11.2022	800.000	1.123.446,80	0,57	USD	SEA LTD CV -144A- 1%/19-01.12.2024	1.700.000	2.837.402,00	1,43
USD	ILLUMINA cv 0.5%/14-15.06.2021	900.000	1.322.091,00	0,67	USD	SIBANYE GOLD 1.875%/17-26.09.2023	600.000	764.188,00	0,38
USD	ILLUMINA INC CV 0%/18-15.08.2023	1.300.000	1.400.594,00	0,71	CHF	SIKA AG CV 0.15%/18-05.06.2025	2.400.000	2.852.386,53	1,44
USD	INNOLUX CORP CV 0%/20-22.01.2025	600.000	527.652,00	0,27	EUR	SINO BIOPHARMACEUTICAL CV 0%/20-17.02.2025	700.000	743.333,45	0,38
USD	INPHI CORP CV -144A- 0.75%/20-15.04.2025	1.000.000	1.236.810,00	0,63	USD	SLACK TECHNOLOGIES INC CV -144A- 0.5%/20-15.04.2025	1.300.000	1.708.343,00	0,87
USD	INSULET CORPORATION CV -144A- 0.375%/19-01.09.2026	1.200.000	1.293.900,00	0,66	HKD	SMART INSIGHT INTL LTD CV 4.5%/18-05.12.2023	12.000.000	1.689.170,14	0,86
					EUR	SNAM SPA 0% 17-20.03.2022	700.000	816.985,48	0,42
					USD	SNAP INC CV -144A- 0.75%/19-01.08.2026	2.000.000	2.145.560,00	1,09
					USD	SPLUNK INC CV 0.5%/18-15.09.2023	3.500.000	4.806.340,00	2,43
					USD	SQUARE INC CV 0.5%/18-15.05.2023	1.500.000	1.866.135,00	0,95

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

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

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in USD)	% des Netto- vermögens
USD STANLEY BLACK & DECKER I S. -C- CV STEP-UP/20-PERPETUAL	600	627.000,00	0,32
USD STMICROELECTRONICS NV (reg. -S-) 17-03.07.2024	1.800.000	2.510.640,00	1,27
USD STMICROELECTRONICS (reg. -S-) 0%/17-03.07.2022	400.000	508.720,00	0,26
EUR SYMRISE (reg. -S-) 0.2375%/17-20.06.2024	600.000	820.046,67	0,42
USD SYNAPTICS INC CV 0.5%/17-15.06.2022	700.000	757.337,00	0,38
USD TAIWAN CEMENT CORP CV 0%/18-10.12.2023	600.000	744.132,00	0,38
JPY TELJIN LTD 0%/14-10.12.2021	50.000.000	489.037,82	0,25
USD TOTAL 0.5%/15-02.12.2022	2.000.000	1.949.620,00	0,99
USD TWITTER INC CV 0.25%/18-15.06.2024	1.000.000	954.850,00	0,49
EUR UBISOFT ENTERTAINMENT SA CV 0%/19-24.09.2024	6.000	802.920,93	0,41
EUR VEOLIA ENVIRONNEMENT SA CV 0%/19-01.01.2025	20.000	681.047,41	0,35
USD VIAVI SOLUTIONS CV 1%/18-01.03.2024	600.000	661.698,00	0,34
USD VINCI 0.375%/17-16.02.2022	1.200.000	1.411.116,00	0,72
USD VISHAY INTERTECHNOLOGY CV 2.25%/18-15.06.2025	1.750.000	1.607.235,00	0,82
USD WAYFAIR INC CV 1.125%/18-01.11.2024	500.000	788.395,00	0,40
USD WAYFAIR INC CV -144A- 1%/19-15.08.2026	1.900.000	2.473.743,00	1,26
USD WIX LTD CV 0%/18-01.07.2023	800.000	1.301.016,00	0,66
USD WORKDAY INC CV 0.25%/17-01.10.2022	2.000.000	2.727.480,00	1,38
USD WRIGHT MEDICAL GROUP INC CV 1.625%/18-15.06.2023	1.000.000	1.033.290,00	0,53
USD WUXI APPTTEC CO LTD CV 0%/19-17.09.2024	500.000	619.930,00	0,32
USD XERO INVESTMENTS LTD CV 2.375%/18-04.10.2023	400.000	553.900,00	0,28
USD YANDEX N.V. CV 0.75%/20-03.03.2035	1.000.000	979.900,00	0,50
USD YY INC CV -144A- 0.75%/19-15.06.2025	1.500.000	1.315.515,00	0,67
USD ZENDESK INC CV 0.25%/18-15.03.2023	900.000	1.322.676,00	0,67
HKD ZHONGSHENG GROUP CV 0%/18-23.05.2023	5.000.000	891.513,34	0,45
HKD ZHONGSHENG GROUP CV 0%/20-21.05.2025	5.000.000	677.417,77	0,34
USD ZILLOW GROUP INC CV -144A- 0.75%/19-01.09.2024	2.500.000	3.593.875,00	1,82
USD ZYNGA INC CV -144A- 0.25%/19-01.06.2024	1.000.000	1.252.620,00	0,64
EUR 3SBIO 17-21.07.2022	500.000	592.304,13	0,30
Anleihen		194.188.705,46	98,69
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere:			
Anleihen		194.188.705,46	98,69
Nicht börsennotierte Wertpapiere: Anleihen			
Anleihen			
JPY CYBERAGENT INC CV 0%/18-19.02.2025	30.000.000	315.435,04	0,16
JPY DIGITAL GARAGE INC CV 0%/18-14.09.2023	40.000.000	387.684,52	0,20
JPY RELO GROUP INC CV 0%/18-22.03.2021	50.000.000	451.315,64	0,23
Anleihen		1.154.435,20	0,59
Nicht börsennotierte Wertpapiere: Anleihen		1.154.435,20	0,59
Total des Wertpapierbestandes		195.343.140,66	99,28
Bankguthaben und sonstige		1.972.923,25	1,00
Bankverbindlichkeiten und sonstige		-254.649,25	-0,13
Andere Passiva		-305.524,80	-0,15
Fondsvermögen		196.755.889,86	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.
Mögliche Differenzen im Prozentsatz des Nettofondsvermögens sind das Resultat von Rundungen.

Technische Daten und Erläuterungen**Technische Daten**

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
A -Ausschüttend	USD	10348395	LU0439730374	1,60%	1,84%
B -Thesaurierend	USD	10348396	LU0439730457	1,60%	1,85%
DB -Thesaurierend	USD	10348398	LU0439730705	0,00%	0,12%
EB -Thesaurierend	USD	10445644	LU0445928608	0,50%	0,73%
IB -Thesaurierend	USD	10348401	LU0439730887	0,70%	0,96%
UA -Ausschüttend	USD	26377258	LU1144417596	0,95%	1,21%
UB -Thesaurierend	USD	26378214	LU1144417679	0,95%	1,21%
BH -Thesaurierend	CHF	12784788	LU0612865351	1,60%	1,92%
IBH -Thesaurierend	CHF	10348403	LU0439730960	0,70%	1,02%
UBH -Thesaurierend	CHF	26378222	LU1144417752	0,95%	1,27%
AH -Ausschüttend	EUR	36351957	LU1594283548	1,60%	1,92%
CBH -Thesaurierend	EUR	35224494	LU1546464691	1,60%	2,62%

Es gibt keine Verwaltungsgebühr für die DB-Aktien.

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2019	2018	2017
A -Ausschüttend	USD	-11,46%	/	20,43%	-8,08%	15,76%
B -Thesaurierend	USD	-11,45%	/	20,43%	-8,04%	15,72%
DB -Thesaurierend	USD	-10,83%	/	22,55%	-6,43%	17,75%
EB -Thesaurierend	USD	-11,05%	/	21,81%	-6,98%	17,04%
IB -Thesaurierend	USD	-11,13%	/	21,52%	-7,20%	16,75%
UA -Ausschüttend	USD	-11,21%	/	21,25%	-7,44%	16,41%
UB -Thesaurierend	USD	-11,28%	/	21,23%	-7,40%	16,48%
BH -Thesaurierend	CHF	-12,59%	/	16,41%	-11,24%	12,58%
IBH -Thesaurierend	CHF	-12,28%	/	17,50%	-10,40%	13,76%
UBH -Thesaurierend	CHF	-12,40%	/	17,15%	-10,63%	13,44%
AH -Ausschüttend	EUR	-12,61%	-2,58%	16,88%	-10,86%	/
CBH -Thesaurierend	EUR	-12,87%	-1,40%	16,03%	-11,51%	/

Ausschüttungen

		Ex-Datum	Betrag
A-Ausschüttend	USD	02.07.2019	0,15
A-Ausschüttend	USD	07.01.2020	0,04
UA-Ausschüttend	USD	02.07.2019	0,15
UA-Ausschüttend	USD	07.01.2020	0,06
AH-Ausschüttend	EUR	02.07.2019	0,97
AH-Ausschüttend	EUR	07.01.2020	0,22

Erläuterungen**Devisentermingeschäfte**

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>					(in USD)
EUR	1.111.300	USD	-1.260.603	15.06.2020	-24.066,32
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					

Technische Daten und Erläuterungen**Devisentermingeschäfte**

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>					(in USD)
CHF	1.990.300	USD	-2.136.118	15.06.2020	-63.413,42
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
EUR	1.032.800	USD	-1.126.910	15.07.2020	23.020,80
<i>Barclays Bank PLC Wholesale (London)</i>					
CHF	2.475.100	USD	-2.559.789	15.07.2020	20.096,48
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
CHF	41.800	USD	-43.181	15.06.2020	349,77
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
EUR	298.200	USD	-324.313	15.07.2020	7.705,85
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
CHF	2.663.800	USD	-2.751.831	12.08.2020	27.024,06
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
EUR	219.700	USD	-238.784	15.06.2020	5.675,18
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
CHF	188.700	USD	-194.772	15.07.2020	1.916,84
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
CHF	631.700	USD	-651.448	15.06.2020	6.405,88
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
EUR	1.331.000	USD	-1.448.421	12.08.2020	34.420,86
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
USD	95.389	EUR	-87.800	15.06.2020	-2.305,00
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
USD	208.258	CHF	-202.300	15.06.2020	-2.416,27
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
USD	86.941	EUR	-80.000	15.06.2020	-2.073,44
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
CHF	218.100	USD	-224.593	15.06.2020	2.536,78
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
EUR	107.000	USD	-117.074	15.06.2020	1.984,64
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
CHF	224.200	USD	-231.929	15.06.2020	1.553,27
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
EUR	94.300	USD	-104.213	15.06.2020	713,85
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
EUR	185.200	USD	-206.071	15.06.2020	-0,18
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäfte					39.129,63

Nettovermögensaufstellung in USD und Fondsentwicklung

	31.05.2020
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	519.356.898,15
Bankguthaben und sonstige	4.263.917,25
Forderungen aus Erträgen	1.013.806,66
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften	39.129,63
	524.673.751,69
Passiva	
Rückstellungen für Aufwendungen	294.492,37
Andere Passiva	78,30
	294.570,67
Nettovermögen	524.379.181,02

Fondsentwicklung		31.05.2020	31.05.2019	31.05.2018
Fondsvermögen	USD	524.379.181,02	482.493.997,40	514.320.147,76
Nettoinventarwert pro Aktie				
A -Ausschüttend	USD	14,99	15,40	15,14
B -Thesaurierend	USD	17,33	17,59	17,06
DB -Thesaurierend	USD	1.422,86	1.419,47	1.353,22
EB -Thesaurierend	USD	1.944,76	1.951,90	1.871,89
IB -Thesaurierend	USD	1.594,06	1.603,66	1.541,60
UA -Ausschüttend	USD	10,93	11,21	11,03
UB -Thesaurierend	USD	12,11	12,22	11,77
BH -Thesaurierend	CHF	12,77	13,40	13,45
IBH -Thesaurierend	CHF	1.431,04	1.487,59	1.480,34
UBH -Thesaurierend	CHF	10,53	10,98	10,95
AH -Ausschüttend	EUR	94,86	100,36	101,82
CBH -Thesaurierend	EUR	98,60	103,91	104,70

Anzahl der Aktien im Umlauf		am Ende des Geschäftsjahres	zu Beginn des Geschäftsjahres	Anzahl der ausgegebenen Aktien	Anzahl der zurückgenommenen Aktien
A -Ausschüttend	USD	671.704,730	193.926,650	608.017,141	130.239,061
B -Thesaurierend	USD	8.009.160,915	8.544.103,751	748.470,231	1.283.413,067
DB -Thesaurierend	USD	234.777,067	177.976,975	56.910,092	110,000
EB -Thesaurierend	USD	5.767,368	26.942,581	4.846,752	26.021,965
IB -Thesaurierend	USD	5.282,367	3.816,035	2.545,608	1.079,276
UA -Ausschüttend	USD	115.001,717	156.817,900	73.464,529	115.280,712
UB -Thesaurierend	USD	716.035,567	576.899,763	238.532,842	99.397,038
BH -Thesaurierend	CHF	282.816,811	269.224,932	75.985,681	62.393,802
IBH -Thesaurierend	CHF	1.456,000	674,566	806,000	24,566
UBH -Thesaurierend	CHF	249.707,603	170.263,703	108.979,854	29.535,954
AH -Ausschüttend	EUR	33.679,000	18.392,312	23.369,203	8.082,515
CBH -Thesaurierend	EUR	8.899,785	4.735,636	7.555,959	3.391,810

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in USDFür die Periode vom
01.06.2019 bis zum
31.05.2020

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	482.493.997,40
Erträge	
Dividenden (Netto)	13.510.199,96
Bankzinsen	37.748,53
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	76.024,04
	13.623.972,53
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	3.021.151,62
Depotbank- und Depotgebühr	369.750,68
Verwaltungskosten	370.595,08
Druck- und Veröffentlichungskosten	12.008,90
Zinsen, Dividenden und Bankspesen	7.421,11
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	106.016,86
"Taxe d'abonnement"	95.763,63
	3.982.707,88
Nettoerträge (-verluste)	9.641.264,65
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	-9.708.280,46
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	-174.643,53
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	121.586,15
	-9.761.337,84
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	-120.073,19
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	5.408.009,81
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	73.111,38
	5.481.121,19
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	5.361.048,00
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	125.153.564,09
Rücknahmen	-88.524.870,61
	36.628.693,48
Ausschüttung	-104.557,86
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	524.379.181,02

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung

USA	53,60
Schweiz	11,32
Kanada	5,10
Deutschland	4,70
Frankreich	4,21
Vereinigtes Königreich	4,02
Japan	2,72
Singapur	2,14
Finnland	2,11
Niederlande	2,07
Australien	1,29
Irland	1,11
Norwegen	1,11
Hongkong	1,06
Italien	1,04
Spanien	0,91
Bermudas	0,53
Total	99,04

Wirtschaftliche Aufteilung

Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte	19,90
Telekommunikation	6,76
Nahrungsmittel und Softdrinks	6,51
Computer und Netzwerkausrüster	5,89
Elektrische Geräte und Komponenten	5,81
Holding- und Finanzgesellschaften	5,64
Banken und andere Kreditinstitute	5,62
Energie- und Wasserversorgung	5,61
Versicherungsgesellschaften	5,40
Internet, Software und IT-Dienstleistungen	5,32
Erdöl	4,02
Baugewerbe und -material	3,88
Elektronik und Halbleiter	2,98
Anlagefonds	2,23
Gastgewerbe und Freizeiteinrichtungen	2,11
Umwelt und Recycling	2,10
Tabak und alkoholische Getränke	2,10
Diverse Konsumgüter	1,69
Forstwirtschaft, Holz und Papier	1,28
Verpackungsindustrie	1,16
Chemie	1,04
Verkehr und Transport	0,82
Maschinen und Apparate	0,77
Gummi und Reifen	0,40
Total	99,04

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in USD)	% des Netto- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
USD ABBVIE	92.775	8.597.459,25	1,64
EUR ALLIANZ SE (reg. shares) (restricted)	44.844	8.121.823,61	1,55
USD ALTRIA GROUP	94.716	3.698.659,80	0,71
USD AMERICAN ELECTRIC POWER	55.322	4.716.200,50	0,90
USD ARTHUR J.GALLAGHER	86.249	8.131.555,72	1,55
GBP ASTRAZENECA	38.380	4.071.101,33	0,78
AUD ASX	115.734	6.774.282,27	1,29
USD BANK OF HAWAII	38.795	2.495.682,35	0,48
CAD BANK OF MONTREAL	38.315	1.882.750,80	0,36
EUR BASF (reg. shares)	53.485	2.894.087,57	0,55
CAD BCE	163.227	6.758.371,79	1,29
HKD BOC HONG KONG	1.068.500	2.977.637,28	0,57
GBP BRITISH AMERICAN TOBACCO	101.989	4.021.569,65	0,77
JPY CANON	141.800	2.920.630,62	0,56
USD CHEVRON	101.222	9.282.057,40	1,77
USD CISCO SYSTEMS	227.460	10.877.137,20	2,07
HKD CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	556.500	2.778.559,16	0,53
USD CME GROUP -A-	17.849	3.259.227,40	0,62
USD COCA-COLA	220.162	10.277.162,16	1,96
SGD COMFORTDELGRO CORPORATION	1.697.900	1.729.904,31	0,33
EUR DEUTSCHE POST (reg. shares)	83.057	2.585.028,94	0,49
USD DUKE ENERGY	38.916	3.332.377,08	0,64
USD EATON	68.395	5.806.735,50	1,11
EUR ELISA -A-	63.181	3.962.351,75	0,76
CAD EMERA	139.258	5.515.073,20	1,05
USD EMERSON ELECTRIC	79.725	4.864.819,50	0,93
EUR ENEL	707.473	5.430.794,34	1,04
USD ENTERGY	49.721	5.062.592,22	0,97
USD GARMIN (reg. shares)	118.569	10.691.366,73	2,04
USD GENERAL MILLS	85.388	5.382.859,52	1,03
CHF GIVAUDAN (reg. shares)	2.232	8.008.691,94	1,53
GBP GLAXOSMITHKLINE	426.794	8.821.090,54	1,68
CAD GREAT WEST LIFE CO	109.404	1.774.578,21	0,34
HKD HANG SENG BANK	167.700	2.550.882,08	0,49
USD HOME DEPOT	27.344	6.794.437,12	1,30
GBP HSBC HOLDINGS	504.156	2.306.768,73	0,44
EUR IBERDROLA	442.966	4.773.599,54	0,91
USD IBM	55.113	6.883.613,70	1,31
CAD IGM FINANCIAL	114.105	2.699.471,60	0,51
USD INTEL	202.872	12.766.734,96	2,42
USD JOHNSON & JOHNSON	68.734	10.224.182,50	1,95
USD JP MORGAN CHASE	109.371	10.642.892,01	2,03
USD KIMBERLY-CLARK	47.507	6.719.390,08	1,28
USD LEGGETT & PLATT	131.501	4.022.615,59	0,77
USD LYONDELLBASELL INDUSTRIES -A-	39.919	2.545.235,44	0,49
USD MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	92.423	5.330.958,64	1,02
USD MCDONALD'S	59.427	11.072.438,64	2,11
USD MERCK & CO	203.610	16.435.399,20	3,12
USD MICROSOFT	152.495	27.944.708,75	5,32
EUR MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT (reg. shares) (restricted)	24.315	5.533.773,29	1,06
CHF NESTLE (reg. shares)	81.488	8.809.841,43	1,68
EUR NOKIAN TYRES	89.760	2.090.744,58	0,40
CHF NOVARTIS (reg. shares)	133.567	11.544.106,48	2,20
JPY NTT DOCOMO	147.600	4.043.637,79	0,77
USD PAYCHEX	107.897	7.798.795,16	1,49
USD PEPSICO	10.315	1.356.938,25	0,26
USD PFIZER	318.265	12.154.540,35	2,31
USD PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	44.221	3.244.052,56	0,62
USD PROCTER & GAMBLE	76.646	8.884.804,32	1,69
USD PUBLIC SERVICE ENTERPRISE	76.096	3.883.939,84	0,74
USD QUALCOMM	44.949	3.635.475,12	0,69
CHF ROCHE HOLDINGS (cert. shares)	36.072	12.492.493,66	2,37
EUR SAMPO -A-	139.028	4.967.287,20	0,95
EUR SANOFI	97.535	9.496.397,30	1,81
JPY SEKISUI HOUSE	241.500	4.600.906,45	0,88
EUR SIEMENS (reg. shares)	50.025	5.482.732,27	1,05
SGD SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	1.214.200	2.139.129,39	0,41
USD SONOCO PRODUCTS	117.369	6.080.887,89	1,16
JPY TAKEDA PHARMACEUTICAL	68.700	2.672.498,68	0,51
CAD TC ENERGY CORP	118.998	5.342.047,96	1,02
NOK TELENOR	385.544	5.846.511,56	1,11
CAD TORONTO DOMINION BANK	65.019	2.774.414,78	0,53
EUR TOTAL	171.823	6.426.655,94	1,23
EUR UNILEVER	160.656	8.308.028,07	1,58
SGD UNITED OVERSEAS BANK	272.047	3.753.410,21	0,72
SGD VENTURE CORPORATION	329.200	3.563.680,30	0,68
USD VERIZON COMMUNICATIONS	126.301	7.247.151,38	1,38
EUR VINCI	66.310	6.125.024,46	1,17
GBP VODAFONE GROUP	1.111.695	1.828.193,88	0,35
USD WASTE MANAGEMENT	103.316	11.028.983,00	2,10
CHF ZURICH INSURANCE GROUP (reg. shares)	24.487	7.889.007,14	1,50

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

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

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in USD)	% des Netto- vermögens
USD 3M	34.539	5.403.281,16	1,03
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		507.666.918,07	96,81
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere:			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		507.666.918,07	96,81
Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds			
Fondsanteile (Open-End)			
USD SPDR S&P 500 TRUST (units) 1	38.392	11.689.980,08	2,23
Fondsanteile (Open-End)		11.689.980,08	2,23
Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere:			
Investmentfonds		11.689.980,08	2,23
Total des Wertpapierbestandes		519.356.898,15	99,04
Bankguthaben und sonstige		4.263.917,25	0,81
Andere Nettovermögenswerte		758.365,62	0,15
Fondsvermögen		524.379.181,02	100,00

Technische Daten und Erläuterungen

Technische Daten

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
A -Ausschüttend	USD	23263583	LU1011653968	1,60%	2,08%
DA -Ausschüttend	USD	27799595	LU1215828135	0,00%	0,12%
DAP -Ausschüttend	CHF	46051467	LU1940998278	0,00%	0,15%
BH -Thesaurierend	EUR	33748645	LU1483617970	1,60%	2,17%

Es gibt keine Verwaltungsgebühr für die DA- und -DAP- Aktien.

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2019	2018	2017
A -Ausschüttend	USD	-18,34%	/	19,11%	-5,89%	14,32%
DA -Ausschüttend	USD	-17,72%	/	21,50%	-4,07%	16,52%
DAP -Ausschüttend	CHF	-18,17%	-14,04%	/	/	/
BH -Thesaurierend	EUR	-19,45%	/	15,52%	-8,61%	11,87%

Ausschüttungen

		Ex-Datum	Betrag
DA-Ausschüttend	USD	02.07.2019	15,76
DA-Ausschüttend	USD	07.01.2020	10,95
DAP-Ausschüttend	CHF	02.07.2019	4,99
DAP-Ausschüttend	CHF	07.01.2020	10,33

Erläuterungen

Finanzterminkontrakte

Beschreibung	Währung	Anzahl	Liquidationsbetrag	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>				(in USD)
DOW JONES INDICES -100- 06/20	USD	-500	-15.200.000,00	-1.250.000,00
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten				-1.250.000,00

Gegenpartei: Credit Suisse Zürich

Devisentermingeschäfte

Käufe	Verkäufe	Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>			(in USD)
EUR 2.052.500	USD	-2.328.253	15.06.2020 -44.448,94
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>			
EUR 1.699.100	USD	-1.853.924	15.07.2020 37.872,43
<i>Barclays Bank PLC Wholesale (London)</i>			
CHF 1.258.837	GBP	-1.047.500	12.08.2020 17.803,10
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>			
CHF 5.221.270	JPY	-571.955.100	12.08.2020 131.748,89
<i>UBS AG London/London Branch</i>			
CHF 40.535.818	USD	-41.826.500	12.08.2020 460.140,91
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>			
CHF 1.548.513	AUD	-2.451.800	12.08.2020 -12.034,22
<i>UBS AG London/London Branch</i>			

Technische Daten und Erläuterungen**Devisentermingeschäfte**

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>					(in USD)
CHF	6.118	CAD	-8.805	12.08.2020	12,21
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
CHF	5.521.111	EUR	-5.247.900	12.08.2020	-86.866,73
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
CHF	4.435.817	SGD	-6.465.800	12.08.2020	51.470,13
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
CHF	1.282.319	HKD	-10.266.700	12.08.2020	15.527,42
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
EUR	596.200	USD	-648.409	15.07.2020	15.406,53
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
EUR	2.295.300	USD	-2.497.792	12.08.2020	59.358,52
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
EUR	242.800	USD	-263.890	15.06.2020	6.271,88
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
HKD	487.700	CHF	-61.115	12.08.2020	-943,43
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
CHF	1.142.666	EUR	-1.087.800	12.08.2020	-19.845,10
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
CHF	229.443	EUR	-218.300	12.08.2020	-3.844,59
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
GBP	22.600	CHF	-26.784	12.08.2020	7,93
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
USD	154.219	EUR	-142.300	15.06.2020	-4.116,32
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
USD	645.200	CHF	-626.533	12.08.2020	-8.376,79
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
CHF	63.937	AUD	-100.900	12.08.2020	-275,98
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
CHF	39.111	GBP	-33.100	12.08.2020	-132,83
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
CHF	26.620	SGD	-39.100	12.08.2020	97,98
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
CHF	114.929	EUR	-108.600	12.08.2020	-1.094,72
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
HKD	699.200	CHF	-87.395	12.08.2020	-1.120,33
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
CHF	139.299	JPY	-15.436.300	12.08.2020	1.872,09
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
CAD	70	CHF	-49	12.08.2020	-0,61
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
CHF	57.197	AUD	-89.500	12.08.2020	260,22
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
CHF	303.592	USD	-313.700	12.08.2020	3.004,70
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
CHF	151.889	SGD	-222.800	12.08.2020	771,26
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
CHF	34.755	HKD	-279.000	12.08.2020	325,50
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
CHF	21.939	GBP	-18.500	12.08.2020	8,09
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
EUR	26.900	CHF	-28.673	12.08.2020	57,26
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
JPY	2.590.700	CHF	-23.284	12.08.2020	-215,08
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					

Technische Daten und Erläuterungen**Devisentermingeschäfte**

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>					(in USD)
EUR	1.008.900	CHF	-1.078.739	12.08.2020	-1.333,76
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
JPY	2.925.700	CHF	-26.200	12.08.2020	-144,55
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
HKD	285.100	CHF	-35.217	12.08.2020	-21,47
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
CHF	1.288.718	GBP	-1.091.900	12.08.2020	-5.926,01
<i>GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON</i>					
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäfte					611.275,59

Nettovermögensaufstellung in USD und Fondsentwicklung

	31.05.2020
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	87.736.254,33
Bankguthaben und sonstige	5.161.432,96
Forderungen aus Erträgen	77.094,71
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften	611.275,59
	93.586.057,59
Passiva	
Bankverbindlichkeiten und sonstige	1.887.927,07
Rückstellungen für Aufwendungen	23.426,81
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten	1.250.000,00
Andere Passiva	749,78
	3.162.103,66
Nettovermögen	90.423.953,93

Fondsentwicklung		31.05.2020	31.05.2019	31.05.2018
Fondsvermögen	USD	90.423.953,93	72.087.443,24	52.751.979,90
Nettoinventarwert pro Aktie				
A -Ausschüttend	USD	8,55	9,87	9,04
DA -Ausschüttend	USD	911,64	1.058,26	973,28
DAP -Ausschüttend	CHF	846,89	996,01	/
BH -Thesaurierend	EUR	19,55	23,30	21,98

Anzahl der Aktien im Umlauf		am Ende des Geschäftsjahres	zu Beginn des Geschäftsjahres	Anzahl der ausgegebenen Aktien	Anzahl der zurückgenommenen Aktien
A -Ausschüttend	USD	126.787,848	22.243,549	271.617,309	167.073,010
DA -Ausschüttend	USD	17.264,065	27.131,320	2.817,713	12.684,968
DAP -Ausschüttend	CHF	74.846,000	33.760,000	41.096,000	10,000
BH -Thesaurierend	EUR	350.395,821	374.619,751	30.468,341	54.692,271

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in USDFür die Periode vom
01.06.2019 bis zum
31.05.2020**Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres****72.087.443,24****Erträge**

Dividenden (Netto)	1.652.700,16
Bankzinsen	18.758,39
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	7.349,95
	1.678.808,50

Aufwendungen

Verwaltungsgebühr	211.645,37
Depotbank- und Depotgebühr	60.007,90
Verwaltungskosten	10.174,68
Druck- und Veröffentlichungskosten	2.448,54
Zinsen, Dividenden und Bankspesen	6.382,76
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	33.447,64
"Taxe d'abonnement"	5.005,61
	329.112,50

Nettoerträge (-verluste)**1.349.696,00****Realisierter Gewinn (Verlust)**

Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	-10.243.537,17
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-5.874.128,19
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	1.046.901,58
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-13.931,45
	-15.084.695,23

Realisierter Nettogewinn (-verlust)**-13.734.999,23****Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)**

Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-483.327,54
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Finanzterminkontrakten	-1.121.480,00
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	459.557,57
	-1.145.249,97

Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung**-14.880.249,20****Zeichnungen / Rücknahmen**

Zeichnungen	51.061.265,34
Rücknahmen	-16.473.638,39
	34.587.626,95

Ausschüttung**-1.370.867,06****Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres****90.423.953,93**

Aufstellung des Wertpapierbestandes**Geographische Aufteilung**

USA	62,68
Japan	8,35
Singapur	7,76
Vereinigtes Königreich	4,14
Deutschland	4,02
Luxemburg	3,45
Australien	2,74
Finnland	2,13
Hongkong	1,76
Total	97,03

Wirtschaftliche Aufteilung

Immobilien	87,56
Anlagefonds	3,83
Diverse Dienstleistungen	3,64
Baugewerbe und -material	2,00
Total	97,03

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in USD)	% des Netto- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
USD ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	23.884	3.671.448,48	4,06
USD AMERICAN HOMES 4 RENT -A-	99.833	2.519.784,92	2,79
USD AMERICAN TOWER	12.194	3.148.124,98	3,48
EUR AROUNDTOWN PROPERTY HOLDINGS	567.580	3.120.119,90	3,45
USD BRIXMOR PROPERTY GROUP	152.683	1.703.942,28	1,88
USD COSTAR GROUP	3.474	2.281.723,20	2,52
USD CROWN CASTLE REIT	19.606	3.375.368,96	3,73
EUR DEUTSCHE INDUSTRIE REIT AG	43.931	1.016.426,28	1,12
USD DIGITAL REALTY	12.924	1.855.369,44	2,05
USD EQUINIX	5.188	3.619.304,44	4,00
USD ESSEX PROPERTY TRUST	7.243	1.758.383,11	1,94
USD EXTRA SPACE STORAGE	13.876	1.342.503,00	1,48
USD FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST	70.856	2.684.025,28	2,97
JPY GLP J-REIT	1.950	2.600.964,84	2,88
AUD GOODMAN GROUP (stapled security)	242.741	2.476.562,17	2,74
HKD HANG LUNG PROPERTIES	756.000	1.589.838,15	1,76
JPY JAPAN LOGISTICS	799	2.124.782,63	2,35
EUR KOJAMO OYJ	94.473	1.925.194,60	2,13
USD LENNAR -A-	29.883	1.806.726,18	2,00
SGD MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	1.022.900	1.968.564,10	2,18
SGD MAPLETREE LOGISTICS TRUST	1.376.700	1.996.827,98	2,21
USD MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES	20.156	2.345.352,16	2,59
JPY NIPPON PROLOGIS REIT	1.000	2.821.737,99	3,12
USD PHYSICIANS REALTY TRUST	103.133	1.781.106,91	1,97
USD PROLOGIS	54.619	4.997.638,50	5,54
USD QTS REALTY TRUST -A-	41.051	2.816.098,60	3,11
USD REALTY INCOME	32.536	1.799.566,16	1,99
USD REGENCY CENTERS	69.345	2.967.272,55	3,28
USD SBA COMMUNICATIONS -A- (reg. shares)	9.034	2.837.850,42	3,14
GBP SEGRO PLC REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	176.783	1.834.985,28	2,03
USD SUN COMMUNITIES	23.131	3.173.341,89	3,51
USD TERRENO REALTY GROUP	47.461	2.429.528,59	2,69
GBP UNITE GROUP	177.670	1.907.671,44	2,11
EUR VONOVIA (reg. shares)	45.515	2.621.549,44	2,90
USD WELLTOWER	34.975	1.772.183,25	1,96
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		84.691.868,10	93,66
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere:			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		84.691.868,10	93,66
Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds			
Fondsanteile (Open-End)			
SGD ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1.374.700	3.044.386,23	3,37
Fondsanteile (Open-End)		3.044.386,23	3,37
Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere:			
Investmentfonds		3.044.386,23	3,37
Total des Wertpapierbestandes		87.736.254,33	97,03
Bankguthaben und sonstige		5.161.432,96	5,71
Bankverbindlichkeiten und sonstige		-1.887.927,07	-2,09
Andere Passiva		-585.806,29	-0,65
Fondsvermögen		90.423.953,93	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

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

Technische Daten und Erläuterungen

Technische Daten

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
B -Thesaurierend	EUR	50632245	LU2066957221	1,60%	/
DB -Thesaurierend	EUR	50634587	LU2066956843	0,00%	/
IB -Thesaurierend	EUR	50635365	LU2066956926	0,90%	/
UB -Thesaurierend	EUR	50634305	LU2066956256	1,00%	/
BH -Thesaurierend	CHF	50635370	LU2066957064	1,60%	/
IBH -Thesaurierend	CHF	50634344	LU2066956686	0,90%	/
UBH -Thesaurierend	CHF	50634323	LU2066956330	1,00%	/
BH -Thesaurierend	CZK	50634573	LU2066956769	1,60%	/
BH -Thesaurierend	USD	50635373	LU2066957148	1,60%	/
IBH -Thesaurierend	USD	50634341	LU2066956504	0,90%	/
UBH -Thesaurierend	USD	50634339	LU2066956413	1,00%	/

Am 13.02.2020 verschmolzen CS Investment Funds 11 - Credit Suisse (Lux) Global Value Equity Fund und CS Investment Funds 11 - Credit Suisse (Lux) USA Value Equity Fund mit dem CS Investment Funds 2 - Credit Suisse (Lux) Global Value Equity Fund.

Credit Suisse (Lux) Global Value Equity Fund -B- EUR, -DB- EUR, -IB- EUR, -UB- EUR, -BH- CHF, -IBH- CHF, -UBH- CHF, -BH- CZK, -BH- USD, -IBH- USD und -UBH- USD wurden am 13.02.2020 lanciert.

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

Es gibt keine Verwaltungsgebühr für die DB-Aktien.

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung
B -Thesaurierend	EUR	/	-27,97%
DB -Thesaurierend	EUR	/	-27,51%
IB -Thesaurierend	EUR	/	-27,72%
UB -Thesaurierend	EUR	/	-27,72%
BH -Thesaurierend	CHF	/	-27,88%
IBH -Thesaurierend	CHF	/	-27,69%
UBH -Thesaurierend	CHF	/	-27,73%
BH -Thesaurierend	CZK	/	-28,47%
BH -Thesaurierend	USD	/	-27,49%
IBH -Thesaurierend	USD	/	-27,24%
UBH -Thesaurierend	USD	/	-27,27%

Erläuterungen

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
Gegenpartei					(in EUR)
CHF	3.177.900	EUR	-3.001.218	15.06.2020	-26.929,19
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
USD	956.200	EUR	-842.950	15.06.2020	16.406,05
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
CZK	10.588.600	EUR	-411.346	15.06.2020	-18.107,37
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
CHF	9.298.100	EUR	-8.819.844	15.07.2020	-115.298,23
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
CZK	11.762.000	EUR	-436.433	15.06.2020	383,54
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
CHF	1.666.400	EUR	-1.580.312	15.06.2020	-20.680,23
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					

Technische Daten und Erläuterungen**Devisentermingeschäfte**

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>					(in EUR)
CZK	37.383.400	EUR	-1.386.865	15.07.2020	930,18
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
USD	7.657.300	EUR	-7.014.556	15.07.2020	-137.221,60
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
USD	1.685.600	EUR	-1.545.571	15.06.2020	-30.689,35
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
USD	138.700	EUR	-127.418	15.07.2020	-2.846,34
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
USD	7.796.000	EUR	-7.157.639	12.08.2020	-159.942,96
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
CZK	17.478.300	EUR	-634.204	15.06.2020	14.903,24
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
USD	5.154.200	EUR	-4.737.969	15.06.2020	-105.788,39
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
CHF	228.400	EUR	-217.138	15.07.2020	-3.317,88
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
CZK	39.828.900	EUR	-1.444.374	12.08.2020	33.695,50
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
CZK	2.445.500	EUR	-88.708	15.07.2020	2.076,88
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
CHF	9.526.500	EUR	-9.058.941	12.08.2020	-138.604,50
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
CHF	4.682.200	EUR	-4.450.223	15.06.2020	-68.015,97
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
EUR	188.341	CZK	-5.206.600	15.06.2020	-5.022,61
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
EUR	1.186.787	USD	-1.283.600	15.06.2020	33.200,37
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
EUR	1.229.885	CHF	-1.292.100	15.06.2020	20.568,30
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
CZK	5.097.800	EUR	-185.440	15.06.2020	3.881,52
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
CHF	1.050.100	EUR	-988.318	15.06.2020	-5.499,10
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
USD	904.300	EUR	-826.727	15.06.2020	-14.014,38
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
EUR	536.902	CHF	-569.000	15.06.2020	4.357,62
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
EUR	420.374	USD	-462.100	15.06.2020	5.076,91
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
CHF	705.600	EUR	-666.779	15.06.2020	-6.387,86
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
USD	590.500	EUR	-541.784	15.06.2020	-11.090,40
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
CZK	3.871.000	EUR	-142.411	15.06.2020	1.349,57
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
CHF	656.800	EUR	-617.146	15.06.2020	-2.427,68
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
USD	566.200	EUR	-515.709	15.06.2020	-6.853,91
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
CHF	666.200	EUR	-623.658	15.06.2020	-141,84
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
CZK	2.889.700	EUR	-107.244	15.06.2020	73,85
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					

Technische Daten und Erläuterungen

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>					(in EUR)
EUR	168.164	CZK	-4.533.400	15.06.2020	-197,23
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften					-742.173,49

Nettovermögensaufstellung in EUR und Fondsentwicklung

	31.05.2020
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	105.406.030,01
Bankguthaben und sonstige	1.631.932,28
Forderungen aus Erträgen	553.274,52
	107.591.236,81
Passiva	
Rückstellungen für Aufwendungen	148.970,30
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	742.173,49
Andere Passiva	172,98
	891.316,77
Nettovermögen	106.699.920,04

Fondsentwicklung		31.05.2020
Fondsvermögen	EUR	106.699.920,04
Nettoinventarwert pro Aktie		
B -Thesaurierend	EUR	8,78
DB -Thesaurierend	EUR	2.141,73
IB -Thesaurierend	EUR	1.422,87
UB -Thesaurierend	EUR	10,30
BH -Thesaurierend	CHF	11,46
IBH -Thesaurierend	CHF	1.145,77
UBH -Thesaurierend	CHF	9,93
BH -Thesaurierend	CZK	1.536,22
BH -Thesaurierend	USD	13,77
IBH -Thesaurierend	USD	1.115,72
UBH -Thesaurierend	USD	11,12

Anzahl der Aktien im Umlauf		am Ende der Periode	zu Beginn der Periode	Anzahl der ausgegebenen Aktien	Anzahl der zurückgenommenen Aktien
B -Thesaurierend	EUR	4.015.083,111	0,000	4.543.783,785	528.700,674
DB -Thesaurierend	EUR	2.628,925	0,000	4.194,952	1.566,027
IB -Thesaurierend	EUR	7.541,099	0,000	16.425,444	8.884,345
UB -Thesaurierend	EUR	167.436,875	0,000	184.386,875	16.950,000
BH -Thesaurierend	CHF	971.921,739	0,000	1.075.232,895	103.311,156
IBH -Thesaurierend	CHF	14.128,102	0,000	14.128,103	0,001
UBH -Thesaurierend	CHF	195.768,481	0,000	258.751,667	62.983,186
BH -Thesaurierend	CZK	80.659,307	0,000	83.455,447	2.796,140
BH -Thesaurierend	USD	895.014,824	0,000	975.537,726	80.522,902
IBH -Thesaurierend	USD	9.827,517	0,000	12.740,070	2.912,553
UBH -Thesaurierend	USD	42.298,442	0,000	66.480,765	24.182,323

EUR 590.000 wurden als Barsicherheiten im Rahmen von OTC Transaktionen mit Credit Suisse (Schweiz) AG hinterlegt. Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in EURFür die Periode vom
13.02.2020 bis zum
31.05.2020

Nettovermögen zu Beginn der Periode	0,00
Erträge	
Dividenden (Netto)	996.107,13
Bankzinsen	1.867,42
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	29.971,44
	1.027.945,99
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	421.012,81
Depotbank- und Depotgebühr	24.641,10
Verwaltungskosten	31.987,11
Druck- und Veröffentlichungskosten	1.153,98
Zinsen, Dividenden und Bankspesen	6.517,56
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	29.531,24
"Taxe d'abonnement"	10.597,91
	525.441,71
Nettoerträge (-verluste)	502.504,28
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	-3.829.596,58
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	-44.357,45
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-380.796,53
	-4.254.750,56
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	-3.752.246,28
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-45.298.733,73
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	-1.148.669,69
	-46.447.403,42
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	-50.199.649,70
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	184.264.498,28
Rücknahmen	-27.364.928,54
	156.899.569,74
Nettovermögen am Ende der Periode	106.699.920,04

Aufstellung des Wertpapierbestandes**Geographische Aufteilung**

Japan	24,94
Italien	16,66
USA	11,89
Brasilien	6,64
Frankreich	6,01
Vereinigtes Königreich	5,53
Deutschland	4,11
Schweiz	3,33
Bermudas	3,09
Russland	2,66
Australien	1,96
Portugal	1,73
Britische Jungferinseln	1,45
Niederlande	1,38
Österreich	1,32
Israel	1,28
Türkei	1,24
Schweden	1,15
Spanien	0,95
Argentinien	0,75
Chile	0,72
Total	98,79

Wirtschaftliche Aufteilung

Baugewerbe und -material	14,13
Nahrungsmittel und Softdrinks	9,88
Holding- und Finanzgesellschaften	9,17
Maschinen und Apparate	7,87
Graphisches Gewerbe, Verlage und Medien	7,41
Energie- und Wasserversorgung	5,92
Erdöl	4,64
Elektrische Geräte und Komponenten	4,53
Landwirtschaft und Fischerei	4,35
Banken und andere Kreditinstitute	3,70
Telekommunikation	3,39
Immobilien	2,99
Einzelhandel und Warenhäuser	2,36
Verpackungsindustrie	2,33
Fahrzeuge	2,27
Nichteisenmetalle	2,20
Diverse Dienstleistungen	1,73
Edelmetalle und -steine	1,48
Verkehr und Transport	1,37
Elektronik und Halbleiter	1,31
Chemie	1,28
Textilien, Bekleidung und Lederwaren	1,16
Gesundheits- und Sozialwesen	1,16
Internet, Software und IT-Dienstleistungen	1,03
Forstwirtschaft, Holz und Papier	0,78
Diverse Konsumgüter	0,35
Total	98,79

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Netto- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
CHF ABB (reg. shares)	65.000	1.149.026,76	1,08
GBP AGGREKO	180.000	939.861,07	0,88
EUR ARNOLDO MONDADORI EDITORE	1.500.000	1.581.000,00	1,48
JPY ASAHU HOLDINGS	50.000	1.155.299,55	1,08
AUD AUSTRALIAN AGRICULTURAL COMPANY	3.250.000	2.094.584,51	1,96
EUR BANCO SANTANDER (reg. shares)	500.000	1.018.750,00	0,95
JPY BENESSE HOLDING	45.000	1.096.095,14	1,03
EUR BILFINGER	62.500	1.071.250,00	1,00
EUR BOUYGUES	37.500	1.032.750,00	0,97
USD BRIGGS & STRATTON	625.000	921.472,56	0,86
USD BUNGE	67.500	2.367.824,88	2,22
EUR CALTAGIRONE EDITORE	3.489.087	2.881.965,86	2,70
BRL CENTRAIS ELETRICAS DE SANTA CATARINA (pref. shares)	447.100	3.464.279,38	3,26
BRL CIA ENERGETICA DE MINAS GERAIS (pref. shares)	500.000	893.847,35	0,84
EUR CIA FINANZIARIA DE BENEDETTI	7.870.734	3.219.130,21	3,03
JPY COCA-COLA WEST	75.000	1.393.118,52	1,31
BRL COTEMINAS (pref. shares)	1.552.000	1.233.112,08	1,16
USD CRESUD SA COMERCIAL INDUSTRIAL FINANCIERA Y AGROPECUARIA ADR	277.184	799.892,70	0,75
EUR CTT-CORREIOS DE PORTUGAL	900.000	1.845.000,00	1,73
EUR DAIMLER (reg. shares)	45.000	1.502.100,00	1,41
GBP DE LA RUE	739.385	334.870,12	0,31
USD DEAN FOODS	1.800.000	141.025,76	0,13
SGD DEL MONTE PACIFIC	23.662.500	1.550.257,61	1,45
USD DIEBOLD	225.000	968.894,68	0,91
EUR ENI	160.000	1.299.680,00	1,22
USD GAZPROM PJSC ADR	250.000	1.248.258,19	1,17
USD GRANITE CONSTRUCTION	100.000	1.582.235,81	1,48
USD HARTE-HANKS INC	117.500	240.841,46	0,23
JPY HOKKAIDO ELECTRIC POWER	270.000	1.009.353,80	0,95
JPY HOKUTO	152.000	2.554.492,88	2,39
EUR IMMSI	6.916.790	2.389.750,95	2,24
ILS ISRAEL CHEMICALS	440.000	1.369.548,76	1,28
JPY JAPAN POST HOLDINGS	225.000	1.465.966,23	1,37
JPY JX HOLDINGS	455.000	1.591.981,08	1,49
JPY KANSAI ELECTRIC POWER	125.000	1.134.333,93	1,06
USD KBR	80.000	1.686.519,53	1,58
GBP KELLER GROUP	330.000	2.336.315,64	2,19
EUR KSB (pref. shares)	9.000	1.809.000,00	1,70
CHF LAFARGEHOLCIM (reg. shares)	32.500	1.208.637,47	1,13
BRL LIGHT	300.000	691.241,95	0,65
JPY LIXIL GROUP CORPORATION	100.000	1.325.945,09	1,24
USD MAGNIT GDR	155.000	1.588.528,79	1,49
CLP MASISA	50.000.000	770.936,16	0,72
EUR MEDIASET	1.000.000	1.541.000,00	1,44
GBP MEDICLINIC INTERNATIONAL	410.000	1.233.987,22	1,16
TRY MIGROS TICARET	300.000	1.322.104,93	1,24
JPY MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	57.500	1.355.463,85	1,27
JPY MITSUBISHI MATERIALS	70.000	1.452.114,32	1,36
USD NABORS INDUSTRIES LTD	28.000	932.871,85	0,87
EUR NATUZZI SP adr	539.980	371.847,51	0,35
EUR NEOPOST	95.000	1.232.150,00	1,15
EUR NEXANS	33.500	1.228.780,00	1,15
JPY NIHON YAMAMURA GLASS	170.000	1.211.458,20	1,14
JPY NIKKISO	155.000	1.456.370,02	1,36
BRL OI	6.250.000	775.909,16	0,73
USD O-I GLASS INC	260.000	1.790.443,66	1,68
GBP PEARSON	205.968	1.060.801,01	0,99
EUR RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL	85.000	1.405.900,00	1,32
USD RAYONIER ADVANCED MATERIALS	185.000	360.902,59	0,34
JPY RENGO	175.000	1.266.073,12	1,19
USD R.R. DONNELLEY & SONS	1.050.000	1.028.902,77	0,96
EUR SALINI IMPREGILO	1.100.000	1.367.300,00	1,28
EUR SBM OFFSHORE	120.000	1.474.800,00	1,38
USD SCHWEITZER-MAUDUIT INTERNATIONAL	17.000	464.449,14	0,44
USD SENECA FOODS -A-	52.300	1.714.730,98	1,61
USD SPARTANNASH	92.500	1.780.397,36	1,67
JPY SPARX GROUP	900.000	1.689.766,40	1,58
EUR ST GOBAIN	47.500	1.380.825,00	1,29
JPY SUMITOMO FORESTRY	100.000	1.098.139,55	1,03
JPY TAISEI LAMICK	125.000	2.836.095,58	2,66
EUR TECHNICOLOR SA	122.221	429.973,48	0,40
EUR TELECOM ITALIA (sav. shares)	3.750.000	1.300.500,00	1,22
SEK TELEFON LM ERICSSON -B-	150.000	1.226.172,86	1,15
JPY TOKYO TY FINANCIAL GROUP	170.000	1.522.124,88	1,43
EUR TREVI - FINANZIARIA INDUSTRIE (wts) 20-05.05.2025	40.000	128.000,00	0,12
EUR TREVI FINANZIARIA INDUSTRIALE	158.020.000	1.690.814,00	1,58
CHF VALORA HOLDING (reg. shares)	6.500	1.192.214,11	1,12
EUR VIVENDI	55.000	1.123.650,00	1,05
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		105.406.030,01	98,79
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere:			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		105.406.030,01	98,79

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Netto- vermögens
Total des Wertpapierbestandes		105.406.030,01	98,79
Bankguthaben und sonstige		1.631.932,28	1,53
Andere Passiva		-338.042,25	-0,32
Fondsvermögen		106.699.920,04	100,00

Technische Daten und Erläuterungen**Technische Daten**

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
B -Thesaurierend	USD	38311162	LU1692116392	1,60%	1,84%
DB -Thesaurierend	USD	38312173	LU1692112219	0,00%	0,12%
EB -Thesaurierend	USD	38312177	LU1692112649	0,90%	1,11%
IA -Ausschüttend	USD	38312181	LU1692117101	0,90%	/
IB -Thesaurierend	USD	38312184	LU1692117366	0,90%	1,16%
UB -Thesaurierend	USD	38312205	LU1692114348	1,00%	1,25%
BH -Thesaurierend	EUR	38311166	LU1692116715	1,60%	1,91%
IBH -Thesaurierend	EUR	38312186	LU1692117523	0,90%	1,21%
UBH -Thesaurierend	EUR	38312209	LU1692114850	1,00%	1,32%

Es gibt keine Verwaltungsgebühr für die DB-Aktien.

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2019	2018
B -Thesaurierend	USD	-6,73%	6,40%	30,21%	-13,29%
DB -Thesaurierend	USD	-6,07%	11,12%	32,50%	-11,71%
EB -Thesaurierend	USD	-6,45%	8,39%	31,17%	-12,61%
IA -Ausschüttend	USD	/	/	/	/
IB -Thesaurierend	USD	-6,45%	8,24%	31,11%	-12,67%
UB -Thesaurierend	USD	-6,50%	8,01%	30,99%	-12,74%
BH -Thesaurierend	EUR	-8,10%	-1,88%	26,25%	-16,04%
IBH -Thesaurierend	EUR	-7,84%	-0,19%	27,12%	-15,50%
UBH -Thesaurierend	EUR	-7,87%	-0,33%	26,98%	-15,43%

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>					
EUR	6.098.600	USD	-6.917.947	15.06.2020	-132.071,28
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
EUR	8.393.500	USD	-9.158.181	15.07.2020	187.233,81
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
EUR	2.983.300	USD	-3.242.435	15.06.2020	77.064,61
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
EUR	9.081.900	USD	-9.883.096	12.08.2020	234.876,09
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
EUR	688.400	USD	-748.682	15.07.2020	17.790,32
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
USD	868.166	EUR	-801.400	15.06.2020	-23.539,45
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
EUR	828.200	USD	-905.509	15.06.2020	16.024,01
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
EUR	737.600	USD	-809.988	15.06.2020	10.735,03
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäfte					388.113,14

Nettovermögensaufstellung in USD und Fondsentwicklung

	31.05.2020
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	124.985.158,55
Bankguthaben und sonstige	4.969.158,99
Forderungen aus Erträgen	186.567,68
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften	388.113,14
Andere Aktiva	11.877,38
	130.540.875,74
Passiva	
Bankverbindlichkeiten und sonstige	2.955.289,27
Rückstellungen für Aufwendungen	165.436,77
	3.120.726,04
Nettovermögen	127.420.149,70

Fondsentwicklung		31.05.2020	31.05.2019	31.05.2018
Fondsvermögen	USD	127.420.149,70	157.937.116,31	141.776.539,47
Nettoinventarwert pro Aktie				
B -Thesaurierend	USD	161,51	155,06	148,72
DB -Thesaurierend	USD	1.352,83	1.276,60	1.203,03
EB -Thesaurierend	USD	1.263,05	1.203,77	1.146,05
IA -Ausschüttend	USD	/	/	948,51
IB -Thesaurierend	USD	179,58	171,21	163,06
UB -Thesaurierend	USD	130,50	124,54	118,74
BH -Thesaurierend	EUR	117,38	116,41	115,38
IBH -Thesaurierend	EUR	1.155,11	1.137,48	1.119,18
UBH -Thesaurierend	EUR	115,38	113,76	111,98

Anzahl der Aktien im Umlauf		am Ende des Geschäftsjahres	zu Beginn des Geschäftsjahres	Anzahl der ausgegebenen Aktien	Anzahl der zurückgenommenen Aktien
B -Thesaurierend	USD	346.390,202	387.039,262	105.417,737	146.066,797
DB -Thesaurierend	USD	9.109,886	15.713,561	7.489,537	14.093,212
EB -Thesaurierend	USD	5.119,794	2.867,495	5.161,177	2.908,878
IA -Ausschüttend	USD	0,000	0,000	0,000	0,000
IB -Thesaurierend	USD	49.159,541	241.800,872	138.477,785	331.119,116
UB -Thesaurierend	USD	91.718,792	85.944,601	39.888,805	34.114,614
BH -Thesaurierend	EUR	156.899,653	124.625,545	60.468,160	28.194,052
IBH -Thesaurierend	EUR	5.562,286	3.295,621	4.472,000	2.205,335
UBH -Thesaurierend	EUR	33.153,735	15.493,718	20.685,043	3.025,026

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in USDFür die Periode vom
01.06.2019 bis zum
31.05.2020

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	157.937.116,31
Erträge	
Dividenden (Netto)	2.700.975,51
Bankzinsen	27.273,36
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	28.889,05
	2.757.137,92
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	1.838.171,81
Depotbank- und Depotgebühr	116.297,71
Verwaltungskosten	139.151,29
Druck- und Veröffentlichungskosten	8.787,54
Zinsen, Dividenden und Bankspesen	37.888,64
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	64.297,60
"Taxe d'abonnement"	64.220,28
	2.268.814,87
Nettoerträge (-verluste)	488.323,05
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	-6.853.981,98
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	-1.778.264,88
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	592.327,37
	-8.039.919,49
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	-7.551.596,44
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	7.266.630,51
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	637.013,48
	7.903.643,99
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	352.047,55
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	82.620.984,33
Rücknahmen	-113.489.998,49
	-30.869.014,16
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	127.420.149,70

Aufstellung des Wertpapierbestandes**Geographische Aufteilung**

USA	43,20
Spanien	11,23
Kanada	11,15
Frankreich	7,44
Deutschland	4,69
Vereinigtes Königreich	4,58
Italien	3,93
Portugal	3,88
Norwegen	2,60
Dänemark	2,49
Schweiz	1,62
Thailand	0,75
Hongkong	0,53
Total	98,09

Wirtschaftliche Aufteilung

Energie- und Wasserversorgung	31,01
Immobilien	19,89
Verkehr und Transport	14,29
Erdöl	10,62
Telekommunikation	5,75
Baugewerbe und -material	5,56
Internet, Software und IT-Dienstleistungen	4,22
Holding- und Finanzgesellschaften	3,30
Maschinen und Apparate	1,01
Elektrische Geräte und Komponenten	1,00
Flugzeug- und Raumfahrtindustrie	0,75
Elektronik und Halbleiter	0,69
Total	98,09

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in USD)	% des Netto- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
EUR AENA	13.200	1.882.363,16	1,48
EUR AEROPORTS DE PARIS	10.800	1.125.053,04	0,88
THB AIRPORTS OF THAILAND PUBLIC	490.000	954.670,66	0,75
USD AMERICAN TOWER	23.660	6.108.302,20	4,80
USD ATLANTICA YIELD	142.800	3.741.360,00	2,94
CAD BORALEX -A-	138.600	2.872.858,21	2,25
CAD CANADIAN PACIFIC RAILWAY	10.400	2.596.597,49	2,04
EUR CELLNEX TELECOM	102.000	5.777.367,92	4,53
USD CROWN CASTLE REIT	25.200	4.338.432,00	3,40
USD CSX	13.700	980.646,00	0,77
USD DIGITAL REALTY	31.235	4.484.096,60	3,52
DKK DONG ENERGY	27.000	3.170.365,39	2,49
EUR EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL (reg. shares)	1.062.000	4.941.721,66	3,88
EUR EIFFAGE	21.000	1.915.466,70	1,50
CAD ENBRIDGE	89.000	2.883.370,37	2,26
EUR ENEL	450.000	3.454.347,31	2,71
USD EQUINIX	7.793	5.436.630,59	4,27
USD EVOQUA WATER TECHNOLOGIES CORP	123.000	2.313.630,00	1,82
EUR FERROVIAL	195.761	5.317.570,95	4,17
EUR FERROVIAL SA (rights) 28.05.2020	127.232	47.156,63	0,04
CHF FLUGHAFEN ZUERICH	15.000	2.064.186,00	1,62
EUR FRAPORT	24.000	1.191.193,37	0,93
HKD GUANGDONG INVESTMENT	344.000	677.261,66	0,53
USD HANNON ARMSTRONG SUSTAINABLE INFRASTRUCTURE CAPITAL	121.800	3.533.418,00	2,77
EUR IBERDROLA	120.000	1.293.173,62	1,01
EUR INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE	153.107	1.560.878,06	1,22
CAD INNERGEX RENEWABLE ENERGY	156.000	2.137.621,99	1,68
CAD INTER PIPELINE	208.000	1.897.600,37	1,49
USD ITRON	13.700	882.554,00	0,69
USD KANSAS CITY SOUTHERN INDUSTRIES	20.000	3.010.400,00	2,36
USD KINDER MORGAN	147.000	2.322.600,00	1,82
GBP NATIONAL GRID PLC	136.539	1.563.102,14	1,23
USD NEXTERA ENERGY	2.200	562.232,00	0,44
USD ORMAT TECHNOLOGIES	17.600	1.281.456,00	1,01
CAD PEMBINA PIPELINE	73.000	1.816.802,16	1,43
USD RENEWABLE ENERGY GROUP	50.600	1.439.570,00	1,13
EUR RWE -A-	144.500	4.788.282,99	3,76
USD SBA COMMUNICATIONS -A- (reg. shares)	15.800	4.963.254,00	3,90
NOK SCATEC SOLAR ASA	196.000	3.312.981,53	2,60
EUR SCHNEIDER ELECTRIC	12.800	1.270.606,26	1,00
USD SEMPRA ENERGY	29.120	3.678.147,20	2,89
USD SWITCH INC -A-	281.600	5.381.376,00	4,22
USD TERRAFORM POWER INC	36.000	661.680,00	0,52
GBP UNITED UTILITIES GROUP	46.028	522.149,86	0,41
EUR VINCI	56.000	5.172.694,46	4,06
USD VIVINT SOLAR INC	174.000	1.308.480,00	1,03
USD WILLIAMS COMPANIES	115.000	2.349.450,00	1,84
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		124.985.158,55	98,09
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere:			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		124.985.158,55	98,09
Total des Wertpapierbestandes		124.985.158,55	98,09
Bankguthaben und sonstige		4.969.158,99	3,90
Bankverbindlichkeiten und sonstige		-2.955.269,27	-2,32
Andere Nettovermögenswerte		421.121,43	0,33
Fondsvermögen		127.420.149,70	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

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

Technische Daten und Erläuterungen**Technische Daten**

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
B -Thesaurierend	JPY	11145891	LU0496466821	1,60%	1,86%
EB -Thesaurierend	JPY	11145903	LU0496467472	0,90%	1,12%
IB -Thesaurierend	JPY	11145900	LU0496467043	0,90%	1,16%
UB -Thesaurierend	JPY	26377226	LU1144416788	1,00%	1,26%

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2019	2018	2017
B -Thesaurierend	JPY	-13,12%	/	5,63%	-12,63%	22,77%
EB -Thesaurierend	JPY	-12,83%	/	6,41%	-11,99%	24,06%
IB -Thesaurierend	JPY	-12,86%	/	6,38%	-12,04%	23,98%
UB -Thesaurierend	JPY	-12,85%	/	6,25%	-12,14%	23,68%

Nettovermögensaufstellung in JPY und Fondsentwicklung

	31.05.2020
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	5.160.989.950,00
Bankguthaben und sonstige	26.277.926,00
Forderungen aus Erträgen	61.427.573,00
	5.248.695.449,00
Passiva	
Rückstellungen für Aufwendungen	5.992.778,15
	5.992.778,15
Nettovermögen	5.242.702.670,85

Fondsentwicklung		31.05.2020	31.05.2019	31.05.2018
Fondsvermögen	JPY	5.242.702.670,85	11.313.493.477,85	11.502.275.519,67
Nettoinventarwert pro Aktie				
B -Thesaurierend	JPY	2.006,00	2.086,00	2.464,00
EB -Thesaurierend	JPY	12.094,00	12.484,00	14.635,00
IB -Thesaurierend	JPY	2.310,00	2.386,00	2.799,00
UB -Thesaurierend	JPY	1.126,00	1.164,00	1.366,00

Anzahl der Aktien im Umlauf		am Ende des Geschäftsjahres	zu Beginn des Geschäftsjahres	Anzahl der ausgegebenen Aktien	Anzahl der zurückgenommenen Aktien
B -Thesaurierend	JPY	855.741,480	1.127.451,518	14.623,728	286.333,766
EB -Thesaurierend	JPY	13.826,449	402.160,160	25.409,655	413.743,366
IB -Thesaurierend	JPY	1.377.208,292	1.570.904,747	245.849,000	439.545,455
UB -Thesaurierend	JPY	157.327,468	165.232,354	6.500,000	14.404,886

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in JPYFür die Periode vom
01.06.2019 bis zum
31.05.2020**Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres****11.313.493.477,85****Erträge**

Dividenden (Netto)	199.346.052,00
Bankzinsen	3.735,00
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	10.196.778,00
	209.546.565,00

Aufwendungen

Verwaltungsgebühr	96.266.591,00
Depotbank- und Depotgebühr	6.567.156,00
Verwaltungskosten	9.057.037,00
Druck- und Veröffentlichungskosten	500.043,00
Zinsen, Dividenden und Bankspesen	75.041,00
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	3.861.747,00
"Taxe d'abonnement"	3.121.521,00
	119.449.136,00

Nettoerträge (-verluste)**90.097.429,00****Realisierter Gewinn (Verlust)**

Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	324.944.727,00
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-1.485,00
	324.943.242,00

Realisierter Nettogewinn (-verlust)**415.040.671,00****Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)**

Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-200.522.820,00
	-200.522.820,00

Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung**214.517.851,00****Zeichnungen / Rücknahmen**

Zeichnungen	1.004.861.258,00
Rücknahmen	-7.290.169.916,00
	-6.285.308.658,00

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres**5.242.702.670,85**

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung	
Japan	98,44
Total	98,44

Wirtschaftliche Aufteilung

Maschinen und Apparate	26,68
Energie- und Wasserversorgung	12,89
Holding- und Finanzgesellschaften	7,28
Baugewerbe und -material	7,01
Nahrungsmittel und Softdrinks	5,78
Diverse Handelsfirmen	5,16
Banken und andere Kreditinstitute	4,69
Verpackungsindustrie	3,85
Einzelhandel und Warenhäuser	3,56
Elektronik und Halbleiter	3,27
Fahrzeuge	3,19
Chemie	2,62
Immobilien	2,58
Nichteisenmetalle	2,50
Landwirtschaft und Fischerei	2,01
Bergbau, Kohle und Stahl	1,91
Internet, Software und IT-Dienstleistungen	1,25
Telekommunikation	1,13
Verkehr und Transport	1,08
Total	98,44

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in JPY)	% des Netto- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
JPY ASAH DIAMOND INDUSTRIAL	200.000	102.200.000,00	1,95
JPY ASAH HOLDINGS	25.000	69.250.000,00	1,32
JPY BANK OF OKINAWA	30.000	99.300.000,00	1,89
JPY BENESSE HOLDING	22.500	65.632.500,00	1,25
JPY CHIYODA	250.000	67.500.000,00	1,29
JPY CHUGOKU ELECTRIC POWER	45.000	66.600.000,00	1,27
JPY COCA-COLA WEST	27.500	58.850.000,00	1,12
JPY DAIBIRU	60.000	63.000.000,00	1,20
JPY DAICHI JITSUGYO	23.500	88.712.500,00	1,69
JPY ENSUIKO SUGAR REFINING	475.000	99.750.000,00	1,90
JPY FAMILYMART UNY HOLDINGS	30.000	60.570.000,00	1,16
JPY FUKUOKA FINANCIAL	37.500	65.737.500,00	1,25
JPY FURUKAWA ELECTRIC	25.000	65.800.000,00	1,26
JPY FURUNO ELECTRONIC	80.000	72.160.000,00	1,38
JPY HI-LEX	82.600	109.527.600,00	2,09
JPY HOKKAIDO ELECTRIC POWER	175.000	76.125.000,00	1,45
JPY HOKKAIDO GAS	90.000	140.670.000,00	2,68
JPY HOKURIKU ELECTRIC POWER	90.000	63.540.000,00	1,21
JPY HOKUTO	52.500	105.367.500,00	2,01
JPY INPEX	70.000	52.563.000,00	1,00
JPY IWATANI	18.000	68.400.000,00	1,30
JPY JAPAN POST HOLDINGS	72.000	56.465.200,00	1,08
JPY JX HOLDINGS	150.000	62.145.000,00	1,19
JPY KAMEI	117.500	126.430.000,00	2,41
JPY KANSAI ELECTRIC POWER	55.000	59.042.500,00	1,13
JPY KATA WORKS	65.000	79.625.000,00	1,52
JPY KATO SANGYO	22.500	84.825.000,00	1,62
JPY KOMORI	110.000	85.800.000,00	1,64
JPY LAWSON	9.000	53.640.000,00	1,02
JPY LIXIL GROUP CORPORATION	35.000	52.640.000,00	1,00
JPY MAKINO MILLING MACHINE	15.000	50.025.000,00	0,95
JPY MARUYAMA MFG	55.000	69.300.000,00	1,32
JPY MEIWA	150.000	73.650.000,00	1,40
JPY MITSUBISHI GAS CHEMICAL	40.000	64.160.000,00	1,22
JPY MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	17.500	48.781.250,00	0,93
JPY MITSUBISHI MATERIALS	26.500	65.004.500,00	1,24
JPY MITSUBISHI SHOKUJIN	27.500	74.937.500,00	1,43
JPY MITSUBISHI STEEL	140.000	99.960.000,00	1,91
JPY MITSUI-SOKO	45.000	72.135.000,00	1,38
JPY NIHON YAMAMURA GLASS	100.000	84.700.000,00	1,62
JPY NIKKISO	55.000	54.890.000,00	1,05
JPY NIPPON SHARYO	40.000	111.560.000,00	2,13
JPY NORITZ	85.000	107.185.000,00	2,04
JPY OENON HOLDINGS	270.000	106.650.000,00	2,03
JPY RENO	80.000	68.160.000,00	1,30
JPY RYODEN TRADING	70.000	98.910.000,00	1,89
JPY SAIBU GAS	43.000	112.961.000,00	2,15
JPY SHIBUYA KOGYO	35.000	107.800.000,00	2,06
JPY SHIZUOKAGAS	90.000	89.100.000,00	1,70
JPY SQUITZ	235.000	58.985.000,00	1,13
JPY SPARX GROUP	410.000	91.020.000,00	1,74
JPY SUMITOMO FORESTRY	40.000	54.840.000,00	1,05
JPY SUMITOMO WAREHOUSE	54.000	72.360.000,00	1,38
JPY TAISEI LAMICK	64.600	173.386.400,00	3,30
JPY TECHNO RYOWA	180.800	152.956.800,00	2,92
JPY TEIKOKU ELECTRIC MFG	72.500	94.975.000,00	1,81
JPY TOKYO BROADCASTING SYSTEM HOLDINGS	35.000	59.255.000,00	1,13
JPY TOKYO TY FINANCIAL GROUP	75.000	81.150.000,00	1,55
JPY TORISHIMA PUMP MFG	181.900	152.250.300,00	2,90
JPY TOYO SEIKAN GROUP HOLDINGS	42.500	48.705.000,00	0,93
JPY TOYOTA INDUSTRIES	10.500	57.855.000,00	1,10
JPY YAMAZAKI BAKING	36.000	69.516.000,00	1,33
JPY YUSHIN PRECISION EQUIPMENT	160.700	112.007.900,00	2,14
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		5.160.989.950,00	98,44
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere:			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		5.160.989.950,00	98,44
Total des Wertpapierbestandes		5.160.989.950,00	98,44
Bankguthaben und sonstige		26.277.926,00	0,50
Andere Nettovermögenswerte		55.434.794,85	1,06
Fondsvermögen		5.242.702.670,85	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.
Mögliche Differenzen im Prozentsatz des Nettofondsvermögens sind das Resultat von Rundungen.

Technische Daten und Erläuterungen**Technische Daten**

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
B -Thesaurierend	USD	37717037	LU1657969264	1,10%	1,53%
BP -Thesaurierend	USD	37887417	LU1663962634	0,75%	1,77%
IB -Thesaurierend	USD	37888628	LU1663962980	0,50%	0,94%
IB25 -Thesaurierend	USD	39819697	LU1749095714	0,25%	0,69%
UB -Thesaurierend	USD	37888624	LU1663962717	0,90%	1,33%
UBP -Thesaurierend	USD	37888627	LU1663962808	0,55%	1,63%

TER ohne performance fee ist: 1,19% für -BP- Aktien und 0,99% für -UBP- Aktien.

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2019	2018
B -Thesaurierend	USD	-4,18%	3,96%	14,16%	-6,37%
BP -Thesaurierend	USD	-4,19%	3,80%	14,09%	-6,36%
IB -Thesaurierend	USD	-3,94%	5,61%	14,84%	-5,80%
IB25 -Thesaurierend	USD	-3,84%	4,82%	15,13%	/
UB -Thesaurierend	USD	-4,09%	4,51%	14,38%	-6,17%
UBP -Thesaurierend	USD	-4,11%	4,30%	14,27%	-6,17%

Nettovermögensaufstellung in USD und Fondsentwicklung

	31.05.2020
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	133.354.154,87
Bankguthaben und sonstige	5.275.063,12
Forderungen aus Erträgen	121.290,39
	138.750.508,38
Passiva	
Rückstellungen für Aufwendungen	97.465,98
	97.465,98
Nettovermögen	138.653.042,40

Fondsentwicklung		31.05.2020	31.05.2019	31.05.2018
Fondsvermögen	USD	138.653.042,40	159.817.503,69	171.868.354,39
Nettoinventarwert pro Aktie				
B -Thesaurierend	USD	103,96	100,80	99,85
BP -Thesaurierend	USD	103,80	100,87	99,57
IB -Thesaurierend	USD	1.056,07	1.017,92	1.002,30
IB25 -Thesaurierend	USD	1.048,20	1.007,77	989,83
UB -Thesaurierend	USD	104,51	101,13	99,98
UBP -Thesaurierend	USD	104,30	101,19	99,69

Anzahl der Aktien im Umlauf		am Ende des Geschäftsjahres	zu Beginn des Geschäftsjahres	Anzahl der ausgegebenen Aktien	Anzahl der zurückgenommenen Aktien
B -Thesaurierend	USD	306.140,848	300.779,587	56.841,694	51.480,433
BP -Thesaurierend	USD	131.579,372	145.397,089	1.521,473	15.339,190
IB -Thesaurierend	USD	8.404,704	12.023,430	664,525	4.283,251
IB25 -Thesaurierend	USD	53.827,809	72.827,377	317,475	19.317,043
UB -Thesaurierend	USD	196.788,325	176.458,804	47.801,171	27.471,650
UBP -Thesaurierend	USD	70.032,662	112.225,612	4.091,879	46.284,829

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in USDFür die Periode vom
01.06.2019 bis zum
31.05.2020

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	159.817.503,69
Erträge	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	564.515,16
Dividenden (Netto)	2.123.753,87
Bankzinsen	82.902,64
Andere Erträge	4.074,64
	2.775.246,31
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	885.386,83
Performance Fee	143.019,06
Depotbank- und Depotgebühr	91.453,65
Verwaltungskosten	87.796,56
Druck- und Veröffentlichungskosten	6.760,13
Zinsen, Dividenden und Bankspesen	10.978,00
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	37.719,78
"Taxe d'abonnement"	58.826,91
	1.321.940,92
Nettoerträge (-verluste)	1.453.305,39
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	3.426.735,72
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-3.423,65
	3.423.312,07
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	4.876.617,46
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-132.411,47
	-132.411,47
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	4.744.205,99
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	12.733.847,97
Rücknahmen	-38.642.515,25
	-25.908.667,28
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	138.653.042,40

Aufstellung des Wertpapierbestandes**Geographische Aufteilung**

Irland	47,99
Luxemburg	17,27
USA	14,51
Kanada	7,02
Deutschland	5,09
Frankreich	1,71
Schweiz	1,20
Niederlande	0,96
Vereinigtes Königreich	0,30
Italien	0,13
Total	96,18

Wirtschaftliche Aufteilung

Anlagefonds	65,26
Länder und Zentralregierungen	8,64
Kantone, Bundesstaaten, Provinzen	5,78
Banken und andere Kreditinstitute	4,31
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte	3,07
Elektronik und Halbleiter	1,72
Computer und Netzwerkausrüster	1,24
Internet, Software und IT-Dienstleistungen	1,14
Nahrungsmittel und Softdrinks	0,92
Holding- und Finanzgesellschaften	0,85
Verkehr und Transport	0,76
Erdöl	0,56
Einzelhandel und Warenhäuser	0,49
Textilien, Bekleidung und Lederwaren	0,42
Chemie	0,42
Elektrische Geräte und Komponenten	0,26
Biotechnologie	0,25
Baugewerbe und -material	0,09
Total	96,18

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in USD)	% des Netto- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
EUR ADIDAS (reg. shares)	1.000	263.849,42	0,19
USD ADOBE INC	400	154.640,00	0,11
EUR ASML HOLDING	2.300	749.484,74	0,54
USD BANK OF AMERICA	4.500	108.540,00	0,08
CAD CANADIAN NATIONAL RAILWAY	10.550	905.239,47	0,65
USD CONOCOPHILLIPS	8.000	337.440,00	0,24
EUR DEUTSCHE BOERSE (reg. shares)	3.600	592.259,63	0,43
EUR ENI	20.000	180.712,38	0,13
USD GILEAD SCIENCES	4.400	342.452,00	0,25
CHF GIVAUDAN (reg. shares)	114	409.046,09	0,30
EUR INFINEON TECHNOLOGIES (reg. shares)	13.500	283.155,37	0,20
USD INTEL	10.500	660.765,00	0,48
USD JP MORGAN CHASE	1.100	107.041,00	0,08
EUR KERING	1.300	679.067,43	0,49
EUR KONINKLIJKE DSM	4.500	575.891,40	0,42
EUR L'OREAL	1.080	314.630,42	0,23
EUR LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	750	312.848,44	0,23
USD MERCK & CO	8.100	653.832,00	0,47
USD MICROSOFT	3.300	604.725,00	0,44
CHF NESTLE (reg. shares)	3.110	336.228,73	0,24
CHF NOVARTIS (reg. shares)	3.000	259.287,99	0,19
CHF ROCHE HOLDINGS (cert. shares)	1.100	380.953,18	0,27
CAD ROYAL BANK OF CANADA	10.060	650.162,10	0,47
EUR SANOFI	5.800	564.711,17	0,41
EUR SAP SE	6.500	820.636,21	0,59
USD SCHLUMBERGER	5.000	92.350,00	0,07
EUR SCHNEIDER ELECTRIC	3.700	367.284,62	0,26
USD STARBUCKS	3.700	288.563,00	0,21
CAD SUNCOR ENERGY	10.050	172.103,88	0,12
USD THERMO FISHER SCIENTIFIC	2.000	698.380,00	0,50
CHF UBS GROUP	26.400	283.052,68	0,20
USD UNION PACIFIC	900	152.874,00	0,11
USD UNITEDHEALTH GROUP	1.000	304.850,00	0,22
EUR VINCI	1.400	129.317,36	0,09
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		13.736.374,71	9,91
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Anleihen			
Anleihen			
USD APPLE 2.4%/13-03.05.2023	1.630.000	1.722.942,60	1,24
USD COCA-COLA 2.55%/18-01.06.2026	400.000	439.136,00	0,32
USD GLAXOSMITHKLINE CAPITAL 2.85%/12-08.05.2022	400.000	419.124,00	0,30
USD KFW 2%/12-04.10.2022	4.910.000	5.103.748,60	3,68
USD MERCK & CO 2.35%/15-10.02.2022	400.000	413.224,00	0,30
USD NOVARTIS CAPITAL 2.4%/12-21.09.2022	500.000	521.610,00	0,38
USD PEPSICO 2.75%/12-05.03.2022	200.000	208.382,00	0,15
USD PROVINCE OF ONTARIO 3.2%/14-160524	6.290.000	6.909.124,70	4,98
USD PROVINCE OF QUEBEC 2.75%/17-12.04.2027	1.000.000	1.114.940,00	0,80
USD UNILEVER CAPITAL CORP 2.2%/17-05.05.2022	300.000	308.985,00	0,22
USD US TREASURY N/B 2.25%/17-15.08.2027	2.500.000	2.809.765,63	2,03
USD US TREASURY S. -B-2027- 2.25%/17-15.02.2027	8.200.000	9.160.937,50	6,61
Anleihen		29.131.920,03	21,01
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Anleihen			
Anleihen			
Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds			
Fondsanteile (Open-End)			
USD AVIVA INVESTORS SICAV - GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND -A- USD	30.184	667.704,97	0,48
USD CREDIT SUISSE (LUX) GLOBAL BALANCED CONVERTIBLE BOND FUND -EB- USD	1.410	2.064.550,20	1,49
USD CREDIT SUISSE (LUX) GLOBAL INFLATION LINKED BOND FUND -EB- USD	17.350	2.744.596,50	1,98
USD CSIF 3 - CREDIT SUISSE (LUX) EMERGING MARKET CORPORATE INVESTMENT GRADE BOND FUND -EB- USD	5.985	7.963.521,30	5,74
EUR FTSE EPRA EUROZONE THEAM EASY UCITS ETF FCP	14.000	125.922,47	0,09
USD INVESCOGLOBAL FUND IRELAND - POWERSHARES E00Q NASDAQ 100 UCITS ETF	59.000	13.623.100,00	9,83
USD ISHARES DEVELOPED MARKETS PROPERTY YIELD UCITS ETF	125.300	2.654.480,50	1,91
USD ISHARES II PLC - ISHARES JP MORGAN USD EMERGING MARKETS BOND UCITS ETF	40.000	4.185.344,00	3,02
USD ISHARES III MSCI AUSTRALIA	68.400	2.117.560,03	1,53
USD ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	211.000	7.615.008,99	5,49
USD ISHARES MSCI EMERGING MKTS MINIMUM VOLATILITY -USD-	28.000	742.054,18	0,54
JPY ISHARES MSCI JAPAN - B UCITS ETF	29.100	4.318.610,75	3,11
USD ISHARES PLC - ISHARES MARKIT IBOXX USD CORPORATE BOND	11.000	1.385.069,82	1,00
USD NOMURA FUNDS IRELAND - US HIGH YIELD BOND FUND -I- USD	1.000	293.937,00	0,21
USD PICTET SICAV SHORT TERM MONEY MARKET USD -I-	11.300	1.648.258,68	1,19

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

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

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in USD)	% des Netto- vermögens
USD ROBECO CAPITAL GROWTH HIGH YIELD USD - IH-	29.300	8.729.056,00	6,30
USD SOURCE MORNINGSTAR US ENERGY INFRASTRUCTURE MLP UCITS ETF -B- USD	102.000	2.866.710,00	2,07
GBP SPDR FTSE UK ALL SHARES ETF GBP	61.300	3.356.493,49	2,42
USD SSGA BARCLAYS EMERGING MARKETS USD SHARES ETF USD	144.100	9.730.352,50	7,02
USD VANGUARD FUND PLC - S&P 500 EXCHANGE TRADED FUND	238.500	13.653.528,75	9,84
Fondsanteile (Open-End)		90.485.860,13	65,26
Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere:			
Investmentfonds		90.485.860,13	65,26
Total des Wertpapierbestandes		133.354.154,87	96,18
Bankguthaben und sonstige		5.275.063,12	3,80
Andere Nettovermögenswerte		23.824,41	0,02
Fondsvermögen		138.653.042,40	100,00

Technische Daten und Erläuterungen

Technische Daten

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
B -Thesaurierend	USD	37698448	LU1657989965	1,00%	1,39%
BP -Thesaurierend	USD	37886355	LU1663962394	0,70%	1,47%
UB -Thesaurierend	USD	37886376	LU1663962477	0,80%	1,19%
UBP -Thesaurierend	USD	37886382	LU1663962550	0,50%	1,34%

TER ohne performance fee ist: 1,10% für -BP- Aktien und 0,90% für -UBP- Aktien.

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2019	2018
B -Thesaurierend	USD	-1,19%	4,80%	10,17%	-4,17%
BP -Thesaurierend	USD	-1,19%	5,02%	10,25%	-4,06%
UB -Thesaurierend	USD	-1,11%	5,35%	10,39%	-3,99%
UBP -Thesaurierend	USD	-1,12%	5,47%	10,37%	-3,87%

Nettovermögensaufstellung in USD und Fondsentwicklung

	31.05.2020
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	84.625.172,90
Bankguthaben und sonstige	6.142.027,64
Forderungen aus Erträgen	170.824,44
	90.938.024,98
Passiva	
Rückstellungen für Aufwendungen	74.081,96
	74.081,96
Nettovermögen	90.863.943,02

Fondsentwicklung		31.05.2020	31.05.2019	31.05.2018
Fondsvermögen	USD	90.863.943,02	78.458.226,71	66.949.343,60
Nettoinventarwert pro Aktie				
B -Thesaurierend	USD	104,80	100,32	98,50
BP -Thesaurierend	USD	105,02	100,59	98,47
UB -Thesaurierend	USD	105,35	100,65	98,62
UBP -Thesaurierend	USD	105,47	100,92	98,58

Anzahl der Aktien im Umlauf		am Ende des Geschäftsjahres	zu Beginn des Geschäftsjahres	Anzahl der ausgegebenen Aktien	Anzahl der zurückgenommenen Aktien
B -Thesaurierend	USD	301.891,117	297.694,548	43.236,105	39.039,536
BP -Thesaurierend	USD	80.967,034	92.824,325	7.177,164	19.034,455
UB -Thesaurierend	USD	352.058,977	266.680,056	167.984,622	82.605,701
UBP -Thesaurierend	USD	129.256,345	121.444,616	26.917,436	19.105,707

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in USDFür die Periode vom
01.06.2019 bis zum
31.05.2020**Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres****78.458.226,71****Erträge**

Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	651.990,65
Dividenden (Netto)	1.050.312,61
Bankzinsen	45.535,13
Andere Erträge	2.541,18
	1.750.379,57

Aufwendungen

Verwaltungsgebühr	661.529,37
Performance Fee	89.345,72
Depotbank- und Depotgebühr	50.448,29
Verwaltungskosten	48.407,41
Druck- und Veröffentlichungskosten	4.606,11
Zinsen, Dividenden und Bankspesen	6.667,60
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	26.747,45
"Taxe d'abonnement"	34.261,58
	922.013,53

Nettoerträge (-verluste)**828.366,04****Realisierter Gewinn (Verlust)**

Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	1.076.584,27
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-1.637,36
	1.074.946,91

Realisierter Nettogewinn (-verlust)**1.903.312,95****Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)**

Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	1.128.164,41
	1.128.164,41

Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung**3.031.477,36****Zeichnungen / Rücknahmen**

Zeichnungen	25.617.776,63
Rücknahmen	-16.243.537,68
	9.374.238,95

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres**90.863.943,02**

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Geographische Aufteilung

Irland	34,25
USA	27,89
Luxemburg	15,40
Kanada	8,11
Deutschland	4,61
Vereinigtes Königreich	1,15
Frankreich	0,70
Schweiz	0,48
Niederlande	0,48
Italien	0,06
Total	93,13

Wirtschaftliche Aufteilung

Anlagefonds	48,80
Länder und Zentralregierungen	19,88
Kantone, Bundesstaaten, Provinzen	7,87
Banken und andere Kreditinstitute	4,17
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte	3,77
Nahrungsmittel und Softdrinks	1,88
Computer und Netzwerkausrüster	1,69
Holding- und Finanzgesellschaften	1,33
Elektronik und Halbleiter	0,88
Supranationale Organisationen	0,85
Internet, Software und IT-Dienstleistungen	0,63
Erdöl	0,29
Einzelhandel und Warenhäuser	0,23
Chemie	0,23
Verkehr und Transport	0,18
Textilien, Bekleidung und Lederwaren	0,18
Elektrische Geräte und Komponenten	0,10
Biotechnologie	0,09
Baugewerbe und -material	0,08
Total	93,13

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in USD)	% des Netto- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
EUR ADIDAS (reg. shares)	320	84.431,81	0,09
USD ADOBE INC	240	92.784,00	0,10
EUR ASML HOLDING	700	228.104,05	0,25
USD BANK OF AMERICA	2.700	65.124,00	0,07
CAD CANADIAN NATIONAL RAILWAY	1.210	103.823,87	0,11
USD CONOCOPHILLIPS	3.000	126.540,00	0,14
EUR DEUTSCHE BOERSE (reg. shares)	1.350	222.097,36	0,24
EUR ENI	6.000	54.213,71	0,06
USD GILEAD SCIENCES	1.000	77.830,00	0,09
CHF GIVAUDAN (reg. shares)	30	107.643,71	0,12
EUR INFINEON TECHNOLOGIES (reg. shares)	3.800	79.702,99	0,09
USD INTEL	4.100	258.013,00	0,27
USD JP MORGAN CHASE	650	63.251,50	0,07
EUR KERING	400	208.943,82	0,23
EUR KONINKLIJKE DSM	1.600	204.761,39	0,23
EUR L'OREAL	300	87.397,34	0,10
EUR LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	200	83.426,25	0,09
USD MERCK & CO	1.000	80.720,00	0,09
USD MICROSOFT	1.400	256.550,00	0,28
CHF NESTLE (reg. shares)	780	84.327,46	0,09
CHF NOVARTIS (reg. shares)	1.000	86.429,33	0,10
CHF ROCHE HOLDINGS (cert. shares)	260	90.043,48	0,10
CAD ROYAL BANK OF CANADA	1.320	85.309,54	0,09
EUR SANOFI	900	87.627,60	0,10
EUR SAP SE	1.800	227.253,11	0,25
USD SCHLUMBERGER	2.300	42.481,00	0,05
EUR SCHNEIDER ELECTRIC	900	89.339,50	0,10
USD STARBUCKS	1.600	124.784,00	0,14
CAD SUNCOR ENERGY	2.000	34.249,53	0,04
USD THERMO FISHER SCIENTIFIC	700	244.433,00	0,27
CHF UBS GROUP	5.600	60.041,48	0,07
USD UNION PACIFIC	400	67.944,00	0,07
USD UNITEDHEALTH GROUP	300	91.455,00	0,10
EUR VINCI	800	73.896,64	0,08
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		3.974.972,27	4,37
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		3.974.972,27	4,37
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Anleihen			
Anleihen			
USD APPLE 2.4%/13-03.05.2023	1.450.000	1.532.679,00	1,69
USD COCA-COLA 2.55%/18-01.06.2026	700.000	768.488,00	0,85
USD EIB 3.25%/14-29.01.2024	700.000	772.863,00	0,85
USD GLAXOSMITHKLINE CAPITAL 2.85%/12-08.05.2022	1.000.000	1.047.810,00	1,15
USD KFW 2%/12-04.10.2022	3.442.000	3.577.821,32	3,94
USD MERCK & CO 2.35%/15-10.02.2022	870.000	898.762,20	0,99
USD NOVARTIS CAPITAL 2.4%/12-21.09.2022	800.000	834.576,00	0,92
USD PEPSICO 2.75%/12-05.03.2022	700.000	729.337,00	0,80
USD PROVINCE OF ONTARIO 3.2%/14-160524	4.484.000	4.925.360,12	5,42
USD PROVINCE OF QUEBEC 2.75%/17-12.04.2027	2.000.000	2.229.880,00	2,45
USD UNILEVER CAPITAL CORP 2.2%/17-05.05.2022	900.000	926.956,00	1,02
USD US TREASURY N/B 1.625%/19-30.06.2021	4.000.000	4.061.718,76	4,47
USD US TREASURY N/B 2.25%/17-15.08.2027	5.800.000	6.518.656,25	7,17
USD US TREASURY S. -B-2027- 2.25%/17-15.02.2027	6.700.000	7.485.156,25	8,24
Anleihen		36.310.062,90	39,96
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Anleihen			
Anleihen		36.310.062,90	39,96
Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds			
Fondsanteile (Open-End)			
USD AVIVA INVESTORS SICAV - GLOBAL HIGH YIELD BOND FUND -A- USD	18.824	416.417,19	0,46
USD CREDIT SUISSE (LUX) GLOBAL BALANCED CONVERTIBLE BOND FUND -EB- USD	600	878.532,00	0,97
USD CREDIT SUISSE (LUX) GLOBAL INFLATION LINKED BOND FUND -EB- USD	11.000	1.740.132,39	1,92
USD CSIF 3 - CREDIT SUISSE (LUX) EMERGING MARKET CORPORATE INVESTMENT GRADE BOND FUND -EB- USD	2.400	3.193.623,52	3,51
EUR FTSE EPRA EUROZONE THEAM EASY UCITS ETF FCP	7.000	62.961,23	0,07
USD INVESCO GLOBAL FUND IRELAND - POWERSHARES EQOQ NASDAQ 100 UCITS ETF	28.400	6.557.560,00	7,22
USD ISHARES DEVELOPED MARKETS PROPERTY YIELD UCITS ETF	34.500	730.882,50	0,80
USD ISHARES II PLC - ISHARES JP MORGAN USD EMERGING MARKETS BOND UCITS ETF	37.600	3.934.223,36	4,33
USD ISHARES III MSCI AUSTRALIA	14.300	442.706,26	0,49
USD ISHARES MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	65.200	2.353.073,87	2,59
USD ISHARES MSCI EMERGING MKTS MINIMUM VOLATILITY -USD-	4.000	106.007,74	0,12
JPY ISHARES MSCI JAPAN - B UCITS ETF	8.400	1.246.609,29	1,37
USD ISHARES PLC - ISHARES MARKIT IBOXX USD CORPORATE BOND	14.600	1.838.365,39	2,02

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.
Mögliche Differenzen im Prozentsatz des Nettofondsvermögens sind das Resultat von Rundungen.

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in USD)	% des Netto- vermögens
USD NOMURA FUNDS IRELAND - US HIGH YIELD BOND FUND -I- USD	700	205.755,90	0,23
USD PICTET SICAV SHORT TERM MONEY MARKET USD -I-	9.900	1.444.049,64	1,59
USD ROBECO CAPITAL GROWTH HIGH YIELD USD -IH-	18.400	5.481.728,00	6,03
USD SOURCE MORNINGSTAR US ENERGY INFRASTRUCTURE MLP UCITS ETF -B- USD	35.000	983.675,00	1,08
GBP SPDR FTSE UK ALL SHARES ETF GBP	12.900	706.342,02	0,78
USD SSGA BARCLAYS EMERGING MARKETS USD SHARES ETF USD	104.467	7.054.134,18	7,76
USD VANGUARD FUND PLC - S&P 500 EXCHANGE TRADED FUND	86.700	4.963.358,25	5,46
Fondsanteile (Open-End)		44.340.137,73	48,80
Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere:		44.340.137,73	48,80
Investmentfonds		44.340.137,73	48,80
Total des Wertpapierbestandes		84.625.172,90	93,13
Bankguthaben und sonstige		6.142.027,64	6,76
Andere Nettovermögenswerte		96.742,48	0,11
Fondsvermögen		90.863.943,02	100,00

Technische Daten und Erläuterungen**Technische Daten**

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
A -Ausschüttend	USD	30633882	LU1330433654	1,60%	1,81%
B -Thesaurierend	USD	30633552	LU1330433571	1,60%	1,85%
CB -Thesaurierend	USD	35224504	LU1546464774	1,60%	2,55%
DB -Thesaurierend	USD	33005041	LU1435227258	0,00%	0,12%
EB -Thesaurierend	USD	27420462	LU1202667561	0,90%	1,12%
IA -Ausschüttend	USD	27418847	LU1202666597	0,90%	/
IB -Thesaurierend	USD	27419875	LU1202666753	0,90%	1,16%
SB -Thesaurierend	USD	32800564	LU1422761277	0,60%	0,86%
UA -Ausschüttend	USD	30633888	LU1330433811	1,00%	1,25%
UB -Thesaurierend	USD	30633883	LU1330433738	1,00%	1,26%
BH -Thesaurierend	CHF	32800527	LU1430036803	1,60%	1,92%
UBH -Thesaurierend	CHF	32800552	LU1430037280	1,00%	1,32%
A -Ausschüttend	EUR	50584302	LU2067181615	1,60%	1,81%
AH -Ausschüttend	EUR	36830090	LU1616779572	1,60%	1,93%
BH -Thesaurierend	EUR	32800528	LU1430036985	1,60%	1,92%
EBH -Thesaurierend	EUR	35916491	LU1575199994	0,90%	1,19%
IB -Thesaurierend	EUR	40560826	LU1728559110	0,90%	/
IBH -Thesaurierend	EUR	37888685	LU1663963012	0,90%	1,21%
UBH -Thesaurierend	EUR	32800555	LU1430037363	1,00%	1,31%
BH -Thesaurierend	SGD	36447024	LU1599199277	1,60%	1,92%

Zum 01.08.2019 wurde der Subfonds Credit Suisse (Lux) Global Robotics Equity Fund in Credit Suisse (Lux) Robotics Equity Fund umbenannt.

Credit Suisse (Lux) Robotics Equity Fund -IB- EUR wurde am 26.06.2019 geschlossen.

Credit Suisse (Lux) Robotics Equity Fund -A- USD und -A- EUR wurden am 25.10.2019 lanciert.

Credit Suisse (Lux) Robotics Equity Fund -IA- USD wurde am 12.03.2020 lanciert.

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

Es gibt keine Verwaltungsgebühr für die DB-Aktien.

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2019	2018	2017
A -Ausschüttend	USD	4,24%	15,46%	/	/	/
B -Thesaurierend	USD	4,22%	/	28,88%	-6,81%	45,65%
CB -Thesaurierend	USD	3,95%	64,88%	27,92%	-7,45%	/
DB -Thesaurierend	USD	4,99%	/	31,10%	-5,12%	48,18%
EB -Thesaurierend	USD	4,56%	/	29,78%	-6,10%	46,71%
IA -Ausschüttend	USD	/	39,50%	/	/	/
IB -Thesaurierend	USD	4,55%	/	29,73%	-6,14%	46,63%
SB -Thesaurierend	USD	4,67%	/	30,12%	-5,86%	47,07%
UA -Ausschüttend	USD	4,51%	44,52%	29,60%	-6,23%	/
UB -Thesaurierend	USD	4,51%	/	29,57%	-6,19%	46,27%
BH -Thesaurierend	CHF	2,78%	30,89%	24,68%	-9,95%	/
UBH -Thesaurierend	CHF	3,04%	32,70%	25,39%	-9,52%	/
A -Ausschüttend	EUR	5,19%	15,11%	/	/	/
AH -Ausschüttend	EUR	2,71%	34,44%	24,92%	-9,74%	/
BH -Thesaurierend	EUR	2,71%	43,80%	24,89%	-9,74%	/
EBH -Thesaurierend	EUR	3,02%	52,64%	25,84%	-9,18%	/
IB -Thesaurierend	EUR	/	/	/	/	/
IBH -Thesaurierend	EUR	3,01%	11,86%	25,80%	/	/
UBH -Thesaurierend	EUR	2,96%	10,79%	/	/	/
BH -Thesaurierend	SGD	3,12%	48,33%	27,76%	-8,00%	/

Technische Daten und Erläuterungen**Devisentermingeschäfte**

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>					(in USD)
CHF	12.855.000	USD	-13.796.812	15.06.2020	-409.576,19
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
EUR	35.618.200	USD	-40.403.505	15.06.2020	-771.347,74
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
SGD	1.993.600	USD	-1.434.683	15.06.2020	-24.111,91
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
SGD	5.044.300	USD	-3.547.447	15.07.2020	22.032,62
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
EUR	17.223.200	USD	-18.776.989	15.06.2020	387.162,03
<i>Barclays Bank PLC Wholesale (London)</i>					
SGD	905.900	USD	-636.749	15.06.2020	4.220,13
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
CHF	22.768.400	USD	-23.545.374	15.07.2020	186.949,19
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
CHF	3.470.300	USD	-3.584.687	15.06.2020	29.293,46
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
EUR	96.833.600	USD	-105.667.952	15.07.2020	2.147.643,36
<i>Barclays Bank PLC Wholesale (London)</i>					
CHF	10.138.900	USD	-10.455.525	15.06.2020	103.156,23
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
SGD	5.799.600	USD	-4.092.462	12.08.2020	11.987,73
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
SGD	755.300	USD	-532.876	15.07.2020	1.594,65
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
EUR	111.103.200	USD	-120.896.014	12.08.2020	2.881.950,35
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
EUR	58.261.800	USD	-63.317.619	15.06.2020	1.509.936,11
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
CHF	3.695.800	USD	-3.814.645	15.07.2020	37.620,12
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
EUR	14.269.600	USD	-15.518.176	15.07.2020	369.753,88
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
SGD	2.900.100	USD	-2.045.763	15.06.2020	6.202,45
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
CHF	26.464.200	USD	-27.337.948	12.08.2020	269.293,57
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
USD	452.694	SGD	-645.000	15.06.2020	-3.675,09
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
USD	1.704.675	CHF	-1.655.400	15.06.2020	-19.254,63
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
USD	7.513.202	EUR	-6.935.400	15.06.2020	-203.712,93
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
EUR	15.767.100	USD	-17.239.668	15.06.2020	304.289,27
<i>UBS AG London/London Branch</i>					
CHF	3.761.700	USD	-3.871.969	15.06.2020	45.476,64
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
SGD	706.000	USD	-498.589	15.06.2020	941,39
<i>GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON</i>					
EUR	9.016.900	USD	-9.830.648	15.06.2020	202.402,36
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
CHF	1.954.000	USD	-2.012.877	15.06.2020	22.024,61
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
EUR	9.503.900	USD	-10.436.228	15.06.2020	138.704,67
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					

Technische Daten und Erläuterungen**Devisentermingeschäfte**

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>					(in USD)
CHF	3.110.400	USD	-3.210.348	15.06.2020	28.832,13
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
SGD	597.300	USD	-420.462	15.06.2020	2.157,16
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäfte					7.281.945,62

Nettovermögensaufstellung in USD und Fondsentwicklung

	31.05.2020
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	2.416.688.422,79
Bankguthaben und sonstige	119.992.720,13
Forderungen aus Erträgen	2.326.443,02
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften	7.281.945,62
	2.546.289.531,56
Passiva	
Rückstellungen für Aufwendungen	3.256.763,30
Andere Passiva	6.906,41
	3.263.669,71
Nettovermögen	2.543.025.861,85

Nettovermögensaufstellung in USD und Fondsentwicklung

Fondsentwicklung		31.05.2020	31.05.2019	31.05.2018	
Fondsvermögen	USD	2.543.025.861,85	2.388.437.626,49	2.485.038.591,46	
Nettoinventarwert pro Aktie					
A - Ausschüttend	USD	115,46	/	/	
B - Thesaurierend	USD	19,49	16,60	16,69	
CB - Thesaurierend	USD	164,88	141,36	143,14	
DB - Thesaurierend	USD	2.090,52	1.749,33	1.728,28	
EB - Thesaurierend	USD	2.008,10	1.697,23	1.694,08	
IA - Ausschüttend	USD	1.394,95	/	/	
IB - Thesaurierend	USD	1.861,06	1.573,55	1.571,25	
SB - Thesaurierend	USD	2.028,16	1.709,73	1.702,14	
UA - Ausschüttend	USD	143,59	121,53	122,26	
UB - Thesaurierend	USD	19,92	16,86	16,85	
BH - Thesaurierend	CHF	130,89	115,18	119,82	
UBH - Thesaurierend	CHF	132,70	116,06	120,13	
A - Ausschüttend	EUR	115,11	/	/	
AH - Ausschüttend	EUR	133,21	117,10	122,73	
BH - Thesaurierend	EUR	143,80	126,39	131,33	
EBH - Thesaurierend	EUR	1.526,42	1.331,58	1.373,46	
IB - Thesaurierend	EUR	/	1.151,20	/	
IBH - Thesaurierend	EUR	1.118,55	976,20	/	
UBH - Thesaurierend	EUR	110,79	96,74	/	
BH - Thesaurierend	SGD	148,33	128,17	130,29	
Anzahl der Aktien im Umlauf					
		am Ende des Geschäftsjahres	zu Beginn des Geschäftsjahres	Anzahl der ausgegebenen Aktien	Anzahl der zurückgenommenen Aktien
A - Ausschüttend	USD	89.754,825	0,000	96.532,238	6.777,413
B - Thesaurierend	USD	49.531.812,327	59.832.045,517	10.176.205,408	20.476.438,598
CB - Thesaurierend	USD	314.782,907	368.170,153	60.605,018	113.992,264
DB - Thesaurierend	USD	58.455,137	30.586,907	39.889,253	12.021,023
EB - Thesaurierend	USD	98.255,543	103.193,418	39.748,606	44.686,481
IA - Ausschüttend	USD	10,000	0,000	10,000	0,000
IB - Thesaurierend	USD	138.405,441	175.591,857	46.172,706	83.359,122
SB - Thesaurierend	USD	16.702,165	19.585,422	0,000	2.883,257
UA - Ausschüttend	USD	70.007,437	62.612,819	28.379,107	20.984,489
UB - Thesaurierend	USD	15.780.544,513	17.637.045,226	3.223.093,636	5.079.594,349
BH - Thesaurierend	CHF	150.148,714	119.108,608	54.231,111	23.191,005
UBH - Thesaurierend	CHF	513.859,004	486.529,371	140.050,046	112.720,413
A - Ausschüttend	EUR	529.934,312	0,000	549.039,328	19.105,016
AH - Ausschüttend	EUR	110.067,447	112.313,886	156.064,850	158.311,289
BH - Thesaurierend	EUR	1.441.437,905	1.816.097,650	769.782,591	1.144.442,336
EBH - Thesaurierend	EUR	76.682,350	83.499,338	41.392,281	48.209,269
IB - Thesaurierend	EUR	0,000	10.000,000	0,000	10.000,000
IBH - Thesaurierend	EUR	19.318,741	5.990,992	32.945,039	19.617,290
UBH - Thesaurierend	EUR	53.414,922	610,216	58.690,130	5.885,424
BH - Thesaurierend	SGD	123.483,999	177.575,378	14.156,905	68.248,284

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in USDFür die Periode vom
01.06.2019 bis zum
31.05.2020

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	2.388.437.626,49
Erträge	
Dividenden (Netto)	9.998.698,45
Bankzinsen	586.016,28
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	7.305.490,01
	17.890.204,74
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	30.678.283,06
Depotbank- und Depotgebühr	1.719.663,97
Verwaltungskosten	2.286.170,80
Druck- und Veröffentlichungskosten	21.065,36
Zinsen, Dividenden und Bankspesen	155.352,84
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	1.052.068,91
"Taxe d'abonnement"	1.004.252,97
	36.916.857,91
Nettoerträge (-verluste)	-19.026.653,17
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	161.846.005,98
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	-26.641.463,86
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	9.228.607,97
	144.433.150,09
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	125.406.496,92
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	214.902.011,33
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	12.236.080,22
	227.138.091,55
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	352.544.588,47
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	827.064.897,71
Rücknahmen	-1.025.021.250,82
	-197.956.353,11
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	2.543.025.861,85

Aufstellung des Wertpapierbestandes**Geographische Aufteilung**

USA	61,07
Deutschland	8,36
Japan	5,43
Vereinigtes Königreich	4,15
Schweiz	3,07
Schweden	2,70
Israel	2,45
Island	2,06
Norwegen	1,87
Niederlande	1,70
Britische Jungfernseln	1,22
Jersey	0,95
Total	95,03

Wirtschaftliche Aufteilung

Internet, Software und IT-Dienstleistungen	34,88
Maschinen und Apparate	17,06
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte	8,89
Elektrische Geräte und Komponenten	7,02
Elektronik und Halbleiter	6,35
Holding- und Finanzgesellschaften	5,43
Biotechnologie	3,38
Diverse Konsumgüter	2,61
Computer und Netzwerkusrüster	2,52
Graphisches Gewerbe, Verlage und Medien	2,47
Nichteisenmetalle	2,01
Diverse Dienstleistungen	1,65
Erdöl	0,58
Index	0,18
Total	95,03

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in USD)	% des Netto- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
USD ACCELERATE DIAGNOSTICS	736.547	6.150.167,45	0,24
USD ANSYS	220.000	62.260.000,00	2,45
USD ASPEN TECHNOLOGY	640.000	67.609.600,00	2,66
USD AUTODESK	300.000	63.114.000,00	2,48
GBP AVEVA GROUP	1.343.702	67.909.964,67	2,67
GBP BLUE PRISM GROUP PLC	2.350.000	37.594.281,79	1,48
USD CADENCE DESIGN SYSTEMS	620.000	56.599.800,00	2,23
USD CERNER	880.000	64.152.000,00	2,52
USD COGNEX	700.000	39.718.000,00	1,56
JPY DAIFUKU	550.000	42.780.889,45	1,68
USD DEXCOM	125.000	47.288.750,00	1,86
EUR DUERR	2.100.000	49.755.415,50	1,96
USD DYNATRACE INC	1.357.491	52.222.678,77	2,05
USD FARO TECHNOLOGIES	411.197	23.142.167,16	0,91
USD FIDELITY NATIONAL	400.000	55.532.000,00	2,18
USD FLIR SYSTEMS	1.360.000	62.832.000,00	2,47
EUR GEA GROUP	1.717.534	51.182.266,73	2,01
JPY HARMONIC DRIVE SYSTEMS	850.000	49.074.107,73	1,93
SEK HEXAGON	1.250.000	68.642.607,26	2,70
USD HOLLYSYS AUTOMATION TECHNOLOGIES	2.476.745	30.934.545,05	1,22
USD IDEXX LABORATORIES	195.000	60.231.600,00	2,37
USD ILLUMINA	165.000	59.903.250,00	2,36
USD INTUITIVE SURGICAL	100.000	58.003.000,00	2,28
USD IROBOT	900.000	66.348.000,00	2,61
EUR JENOPTIK AG	1.350.000	32.526.226,35	1,28
USD LIVEPERSON	569.885	21.342.193,25	0,84
USD MANHATTAN ASSOCIATES	1.000.000	88.400.000,00	3,49
EUR MAREL HF	10.084.822	52.499.546,20	2,06
USD NICE ADR	335.000	62.356.900,00	2,45
USD NXP SEMICONDUCTORS	450.000	43.245.000,00	1,70
USD OCEANEERING INTERNATIONAL	2.286.178	14.677.262,76	0,58
USD OMNICELL	907.174	60.699.012,34	2,39
JPY OMRON	700.000	46.391.600,23	1,82
USD PACIFIC BIOSCIENCES OF CALIFORNIA	426.990	1.503.004,80	0,06
USD PTC	900.000	68.742.000,00	2,70
USD QUOTIENT LTD	3.115.715	24.271.419,85	0,95
USD Q2 HOLDINGS	350.000	28.917.000,00	1,14
EUR SARTORIUS (pref. shares)	100.000	37.085.749,00	1,46
USD SERVICENOW	170.000	65.948.100,00	2,59
USD SPLUNK	400.000	74.336.000,00	2,93
CHF TECAN GROUP (reg. shares)	133.245	46.547.781,60	1,83
NOK TOMRA SYSTEMS	1.326.867	47.654.357,90	1,87
USD TRIMBLE NAVIGATION	1.600.000	62.592.000,00	2,46
CHF U-BLOX HOLDING	473.892	31.620.120,55	1,24
USD VARONIS SYSTEMS	877.000	74.010.030,00	2,91
USD VEONEER INC	2.800.000	30.184.000,00	1,19
USD VERINT SYSTEMS	1.350.000	62.599.500,00	2,46
USD WABTEC	800.000	48.856.000,00	1,92
EUR WIRECARD	400.000	42.073.526,40	1,65
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		2.412.059.422,79	94,85
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere:			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		2.412.059.422,79	94,85
Nicht börsennotierte Wertpapiere			
Verkaufsoptionen (put)			
USD NASDAQ 100 (put) -8000- 19.06.20	300	598.500,00	0,02
USD NASDAQ 100 (put) -8500- 17.07.20	300	4.030.500,00	0,16
Verkaufsoptionen (put)		4.629.000,00	0,18
Nicht börsennotierte Wertpapiere		4.629.000,00	0,18
Total des Wertpapierbestandes		2.416.688.422,79	95,03
Bankguthaben und sonstige		119.992.720,13	4,72
Andere Nettovermögenswerte		6.344.718,93	0,25
Fondsvermögen		2.543.025.861,85	100,00

Technische Daten und Erläuterungen**Technische Daten**

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
A -Ausschüttend	USD	35598218	LU1561147585	1,60%	1,83%
B -Thesaurierend	USD	21007211	LU0909471251	1,60%	1,86%
CB -Thesaurierend	USD	35224508	LU1546464857	1,60%	2,55%
DB -Thesaurierend	USD	27799770	LU1215828564	0,00%	0,12%
EB -Thesaurierend	USD	23899296	LU1042675485	0,90%	1,12%
IB -Thesaurierend	USD	22331370	LU0971623524	0,90%	1,16%
UA -Ausschüttend	USD	35537817	LU1557207195	1,00%	1,26%
UB -Thesaurierend	USD	26377044	LU1144416432	1,00%	1,26%
BH -Thesaurierend	CHF	21007212	LU0909471681	1,60%	1,93%
EBH -Thesaurierend	CHF	43836358	LU1886389292	0,90%	1,19%
IBH -Thesaurierend	CHF	33386661	LU1457602594	0,90%	1,23%
UBH -Thesaurierend	CHF	26377045	LU1144416515	1,00%	1,33%
A -Ausschüttend	EUR	49556206	LU2042518436	1,60%	1,83%
AH -Ausschüttend	EUR	36100119	LU1584043118	1,60%	1,93%
BH -Thesaurierend	EUR	21007214	LU0909472069	1,60%	1,92%
EBH -Thesaurierend	EUR	35916500	LU1575200081	0,90%	1,19%
IBH -Thesaurierend	EUR	37394161	LU1644458793	0,90%	1,23%
MBH -Thesaurierend	EUR	38460440	LU1692472852	0,70%	0,99%
UBH -Thesaurierend	EUR	26377058	LU1144416606	1,00%	1,33%

Zum 01.08.2019 wurde der Subfonds Credit Suisse (Lux) Global Security Equity Fund in Credit Suisse (Lux) Security Equity Fund umbenannt.
Credit Suisse (Lux) Security Equity Fund -A- USD und -A- EUR wurden am 05.09.2019 lanciert.
Es gibt keine Verwaltungsgebühr für die DB-Aktien.

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2019	2018	2017
A -Ausschüttend	USD	0,25%	7,92%	/	/	/
B -Thesaurierend	USD	0,26%	/	28,51%	0,04%	24,47%
CB -Thesaurierend	USD	-0,03%	46,34%	27,62%	-0,67%	/
DB -Thesaurierend	USD	0,97%	/	30,79%	1,79%	14,14%
EB -Thesaurierend	USD	0,55%	/	29,48%	0,78%	25,79%
IB -Thesaurierend	USD	0,54%	/	29,42%	0,74%	25,73%
UA -Ausschüttend	USD	0,50%	51,69%	29,29%	0,64%	/
UB -Thesaurierend	USD	0,49%	/	29,26%	0,64%	25,43%
BH -Thesaurierend	CHF	-1,04%	/	24,33%	-3,35%	21,30%
EBH -Thesaurierend	CHF	-0,74%	2,29%	25,27%	/	/
IBH -Thesaurierend	CHF	-0,76%	/	25,20%	-2,62%	22,51%
UBH -Thesaurierend	CHF	-0,77%	/	25,15%	-2,81%	22,04%
A -Ausschüttend	EUR	1,15%	7,31%	/	/	/
AH -Ausschüttend	EUR	-1,10%	27,71%	24,63%	-3,04%	/
BH -Thesaurierend	EUR	-1,12%	/	24,64%	-3,08%	21,68%
EBH -Thesaurierend	EUR	-0,80%	39,47%	25,60%	-2,32%	/
IBH -Thesaurierend	EUR	-0,82%	28,07%	25,47%	-2,34%	/
MBH -Thesaurierend	EUR	-0,72%	24,42%	25,85%	-2,02%	/
UBH -Thesaurierend	EUR	-0,89%	/	25,32%	-2,43%	22,59%

Technische Daten und Erläuterungen**Devisentermingeschäfte**

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>					(in USD)
EUR	63.895.200	USD	-72.479.520	15.06.2020	-1.383.714,45
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
CHF	19.966.500	USD	-21.429.330	15.06.2020	-636.157,38
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
CHF	2.991.400	USD	-3.090.353	15.06.2020	24.899,82
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
EUR	10.459.100	USD	-11.401.516	15.06.2020	236.261,66
<i>Barclays Bank PLC Wholesale (London)</i>					
CHF	32.256.100	USD	-33.360.637	15.07.2020	261.056,91
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
EUR	104.372.400	USD	-113.882.949	15.07.2020	2.326.429,49
<i>Barclays Bank PLC Wholesale (London)</i>					
CHF	13.660.300	USD	-14.086.917	15.06.2020	138.960,76
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
CHF	36.618.200	USD	-37.827.144	12.08.2020	372.669,11
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
EUR	13.912.400	USD	-15.134.666	15.07.2020	355.553,65
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
EUR	43.930.500	USD	-47.758.758	15.06.2020	1.122.446,24
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
EUR	118.284.800	USD	-128.753.868	12.08.2020	3.024.979,99
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
CHF	4.362.100	USD	-4.502.326	15.07.2020	44.448,03
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
USD	8.485.038	EUR	-7.846.200	15.06.2020	-245.305,41
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
USD	2.478.566	CHF	-2.407.800	15.06.2020	-28.911,79
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
EUR	11.567.700	USD	-12.648.574	15.06.2020	222.736,06
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
CHF	3.723.700	USD	-3.832.855	15.06.2020	45.017,24
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
CHF	2.409.200	USD	-2.481.793	15.06.2020	27.155,43
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
EUR	9.867.500	USD	-10.758.960	15.06.2020	220.548,50
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
CHF	2.719.400	USD	-2.806.784	15.06.2020	25.207,73
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
EUR	9.405.200	USD	-10.392.222	15.06.2020	72.887,48
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>					
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäfte					6.227.169,07

Nettovermögensaufstellung in USD und Fondsentwicklung

	31.05.2020
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	2.015.152.567,37
Bankguthaben und sonstige	53.326.194,48
Forderungen aus Erträgen	863.004,83
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften	6.227.169,07
	2.075.568.935,75
Passiva	
Bankverbindlichkeiten und sonstige	1.746.650,03
Rückstellungen für Aufwendungen	2.488.608,70
Andere Passiva	6.345,91
	4.241.604,64
Nettovermögen	2.071.327.331,11

Nettovermögensaufstellung in USD und Fondsentwicklung

Fondsentwicklung		31.05.2020	31.05.2019	31.05.2018	
Fondsvermögen	USD	2.071.327.331,11	1.430.941.397,90	1.105.140.859,76	
Nettoinventarwert pro Aktie					
A -Ausschüttend	USD	107,92	/	/	
B -Thesaurierend	USD	30,82	26,79	25,86	
CB -Thesaurierend	USD	146,34	128,10	124,53	
DB -Thesaurierend	USD	1.569,01	1.340,31	1.271,72	
EB -Thesaurierend	USD	1.647,20	1.421,32	1.361,98	
IB -Thesaurierend	USD	2.050,54	1.770,05	1.696,86	
UA -Ausschüttend	USD	150,51	130,05	125,77	
UB -Thesaurierend	USD	16,25	14,04	13,47	
BH -Thesaurierend	CHF	23,77	21,33	21,31	
EBH -Thesaurierend	CHF	1.022,90	910,99	/	
IBH -Thesaurierend	CHF	1.453,27	1.295,16	1.284,57	
UBH -Thesaurierend	CHF	14,17	12,64	12,55	
A -Ausschüttend	EUR	107,31	/	/	
AH -Ausschüttend	EUR	126,51	113,38	114,13	
BH -Thesaurierend	EUR	24,81	22,24	22,18	
EBH -Thesaurierend	EUR	1.394,65	1.240,57	1.227,38	
IBH -Thesaurierend	EUR	1.280,72	1.139,91	1.129,20	
MBH -Thesaurierend	EUR	1.244,22	1.104,68	1.090,74	
UBH -Thesaurierend	EUR	14,47	12,90	12,77	
Anzahl der Aktien im Umlauf					
		am Ende des Geschäftsjahres	zu Beginn des Geschäftsjahres	Anzahl der ausgegebenen Aktien	Anzahl der zurückgenommenen Aktien
A -Ausschüttend	USD	128.751,616	0,000	143.860,008	15.108,392
B -Thesaurierend	USD	15.468.216,293	14.346.229,047	6.556.646,592	5.434.659,346
CB -Thesaurierend	USD	71.909,015	60.643,118	29.910,342	18.644,445
DB -Thesaurierend	USD	83.791,544	47.244,370	53.867,794	17.320,620
EB -Thesaurierend	USD	94.547,660	70.443,880	42.051,262	17.947,482
IB -Thesaurierend	USD	186.704,586	174.692,889	72.719,674	60.707,977
UA -Ausschüttend	USD	67.511,444	52.464,960	44.694,521	29.648,037
UB -Thesaurierend	USD	8.445.976,227	7.937.458,602	3.136.654,492	2.628.136,867
BH -Thesaurierend	CHF	1.088.965,017	959.904,528	380.888,438	251.827,949
EBH -Thesaurierend	CHF	3.108,072	2.530,000	578,072	0,000
IBH -Thesaurierend	CHF	8.259,601	8.700,601	500,000	941,000
UBH -Thesaurierend	CHF	5.544.980,358	5.455.154,571	1.366.842,828	1.277.017,041
A -Ausschüttend	EUR	1.656.991,751	0,000	1.710.062,876	53.071,125
AH -Ausschüttend	EUR	130.319,058	133.622,491	31.341,484	34.644,917
BH -Thesaurierend	EUR	9.225.565,322	7.195.591,569	4.315.878,750	2.285.904,997
EBH -Thesaurierend	EUR	34.629,169	39.031,225	19.122,935	23.524,991
IBH -Thesaurierend	EUR	19.631,273	26.338,102	12.055,771	18.762,600
MBH -Thesaurierend	EUR	31.515,749	28.273,643	5.443,528	2.201,422
UBH -Thesaurierend	EUR	1.997.059,572	1.956.615,300	556.866,668	516.422,396

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in USDFür die Periode vom
01.06.2019 bis zum
31.05.2020**Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres** **1.430.941.397,90****Erträge**

Dividenden (Netto)	23.563.179,96
Bankzinsen	411.348,32
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	1.101.959,43
Andere Erträge	22.142,07
	25.098.629,78

Aufwendungen

Verwaltungsgebühr	20.267.124,79
Depotbank- und Depotgebühr	1.224.188,92
Verwaltungskosten	1.589.073,00
Druck- und Veröffentlichungskosten	20.646,00
Zinsen, Dividenden und Bankspesen	24.730,81
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	698.568,93
"Taxe d'abonnement"	721.326,12
	24.545.658,57

Nettoerträge (-verluste) **552.971,21****Realisierter Gewinn (Verlust)**

Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	33.910.071,52
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	-23.313.851,94
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	6.569.467,79
	17.165.687,37

Realisierter Nettogewinn (-verlust) **17.718.658,58****Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)**

Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	181.555.848,10
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	10.310.739,12
	191.866.587,22

Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung **209.585.245,80****Zeichnungen / Rücknahmen**

Zeichnungen	963.182.396,26
Rücknahmen	-532.381.708,85
	430.800.687,41

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres **2.071.327.331,11**

Aufstellung des Wertpapierbestandes**Geographische Aufteilung**

USA	68,63
Israel	7,14
Vereinigtes Königreich	5,28
Luxemburg	2,77
Spanien	2,73
Jersey	2,69
Bermudas	2,68
Deutschland	2,24
Schweiz	1,98
Australien	1,15
Total	97,29

Wirtschaftliche Aufteilung

Internet, Software und IT-Dienstleistungen	24,58
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte	13,66
Elektronik und Halbleiter	13,63
Holding- und Finanzgesellschaften	9,69
Diverse Dienstleistungen	8,64
Elektrische Geräte und Komponenten	5,18
Umwelt und Recycling	4,49
Biotechnologie	4,31
Maschinen und Apparate	3,23
Flugzeug- und Raumfahrtindustrie	2,53
Computer und Netzwerkausrüster	2,26
Graphisches Gewerbe, Verlage und Medien	2,01
Fahrzeuge	1,93
Diverse Handelsfirmen	1,15
Total	97,29

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in USD)	% des Netto- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
USD ABIOMED	250.000	55.975.000,00	2,70
USD ACCELERATE DIAGNOSTICS	400.000	3.340.000,00	0,16
AUD ALS	5.000.000	23.730.575,86	1,15
SEK AUTOLIV SDR	640.000	40.078.363,88	1,93
USD CANTEL MEDICAL	700.000	29.456.000,00	1,42
USD CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES	320.000	35.094.400,00	1,69
USD CITRIX SYSTEMS	280.000	41.473.600,00	2,00
USD CLEAN HARBORS	800.000	47.512.000,00	2,29
USD CYBERARK SOFTWARE	400.000	41.512.000,00	2,00
USD DEXCOM	140.000	52.963.400,00	2,56
CHF DORMAKABA	73.000	41.071.888,57	1,98
USD EQUIFAX	400.000	61.424.000,00	2,98
EUR EUROFINS SCIENTIFIC	85.000	57.467.338,05	2,77
GBP EXPERIAN PLC	1.600.000	55.642.850,30	2,69
USD FIREEYE	1.800.000	22.464.000,00	1,08
USD FLIR SYSTEMS	900.000	41.580.000,00	2,01
USD FORTINET	330.000	45.936.000,00	2,22
USD GENTEX	1.800.000	47.592.000,00	2,30
USD GEO GROUP REIT	200.000	2.396.000,00	0,12
USD GILEAD SCIENCES	350.000	27.240.500,00	1,32
EUR GRIFOLS -A-	1.400.000	43.790.994,80	2,11
GBP HALMA	1.980.000	57.034.910,59	2,75
USD HEICO	520.000	52.395.200,00	2,53
USD HURON CONSULTING GROUP	600.000	27.756.000,00	1,34
USD IDEXX LABORATORIES	200.000	61.776.000,00	2,99
USD IHS MARKIT	800.000	55.568.000,00	2,68
USD ILLUMINA	150.000	54.457.500,00	2,63
GBP INTERTEK GROUP	770.000	52.413.913,31	2,53
USD INTUITIVE SURGICAL	80.000	46.402.400,00	2,24
USD METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	65.000	51.675.000,00	2,49
USD MISTRAS GROUP	300.000	1.212.000,00	0,06
USD NICE ADR	320.000	59.564.800,00	2,88
USD NORTONLIFELOCK INC	1.700.000	38.726.000,00	1,87
USD OSI SYSTEMS	400.000	30.308.000,00	1,46
USD PALO ALTO NET	180.000	42.348.600,00	2,04
USD PROOFPOINT	360.000	41.857.200,00	2,02
EUR PROSEGUR	5.700.000	12.794.917,11	0,62
USD QUALYS	430.000	49.587.600,00	2,39
USD RADWARE	500.000	11.910.000,00	0,57
USD SAILPOINT TECHNOLOGIES HOLDING	1.800.000	41.094.000,00	1,98
USD SPLUNK	270.000	50.176.800,00	2,42
USD STERICYCLE INCORPORATED	830.000	45.508.900,00	2,20
EUR STRATEC BIOMEDICAL	163.000	14.867.670,10	0,72
USD THERMO FISHER SCIENTIFIC	170.000	59.362.300,00	2,87
USD TRIMBLE NAVIGATION	1.100.000	43.032.000,00	2,08
USD VERINT SYSTEMS	900.000	41.733.000,00	2,01
USD WABTEC	830.000	50.688.100,00	2,45
EUR WIRECARD	300.000	31.555.144,80	1,52
USD ZSCALER INC	730.000	71.605.700,00	3,47
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		2.015.152.567,37	97,29
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere:			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		2.015.152.567,37	97,29
Total des Wertpapierbestandes		2.015.152.567,37	97,29
Bankguthaben und sonstige		53.326.194,48	2,57
Bankverbindlichkeiten und sonstige		-1.746.650,03	-0,08
Andere Nettovermögenswerte		4.595.219,29	0,22
Fondsvermögen		2.071.327.331,11	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

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

Technische Daten und Erläuterungen

Technische Daten

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
B -Thesaurierend	EUR	11514102	LU0525285697	1,60%	1,86%
EB -Thesaurierend	EUR	11514126	LU0525285853	0,70%	1,47%
IB -Thesaurierend	EUR	11514128	LU0525285937	1,00%	1,66%
UB -Thesaurierend	EUR	26378827	LU1144418560	1,30%	1,76%
BH -Thesaurierend	CHF	11514130	LU0526492425	1,60%	1,92%
EBH -Thesaurierend	CHF	23786573	LU1037812309	0,70%	1,23%
IBH -Thesaurierend	CHF	11514155	LU0525286075	1,00%	1,49%
UBH -Thesaurierend	CHF	26378830	LU1144418644	1,30%	1,72%
UBH -Thesaurierend	GBP	26378838	LU1144418990	1,30%	/
BH -Thesaurierend	USD	11514152	LU0526495444	1,60%	2,84%
EBH -Thesaurierend	USD	24172452	LU1057408160	0,70%	1,91%
IBH -Thesaurierend	USD	11514157	LU0525286158	1,00%	2,64%
UBH -Thesaurierend	USD	26378835	LU1144418727	1,30%	2,80%

TER ohne performance fee ist: 0,93% für -EB- EUR Aktien, 1,26% für -IB- EUR, 1,56% für -UB- EUR, 0,99% für -EBH- CHF, 1,32% für -IBH- CHF, 1,62% für -UBH- CHF, 1,92% für -BH- USD, 0,99% für -EBH- USD, 1,33% für -IBH- USD und 1,62% für -UBH- USD Aktien.

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2019	2018	2017
B -Thesaurierend	EUR	10,54%	/	7,69%	-10,46%	26,13%
EB -Thesaurierend	EUR	10,45%	/	8,71%	-9,71%	26,84%
IB -Thesaurierend	EUR	10,40%	/	8,34%	-9,98%	26,66%
UB -Thesaurierend	EUR	10,36%	/	8,01%	-10,22%	26,45%
BH -Thesaurierend	CHF	10,34%	/	7,29%	-10,77%	25,90%
EBH -Thesaurierend	CHF	10,54%	/	8,28%	-10,04%	26,42%
IBH -Thesaurierend	CHF	10,31%	/	7,95%	-10,35%	26,28%
UBH -Thesaurierend	CHF	10,37%	/	7,63%	-10,54%	26,12%
UBH -Thesaurierend	GBP	/	/	/	/	27,11%
BH -Thesaurierend	USD	10,45%	/	10,90%	-8,24%	28,00%
EBH -Thesaurierend	USD	10,90%	19,04%	11,99%	-7,51%	/
IBH -Thesaurierend	USD	10,51%	/	11,59%	-7,73%	4,51%
UBH -Thesaurierend	USD	10,49%	/	11,26%	-8,03%	28,28%

Erläuterungen

Finanzterminkontrakte

Beschreibung	Währung	Anzahl	Liquidationsbetrag	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>				
ASOS -1- 12/27	GBP	-56.520	-1.693.339,20	-1.211.434,51
BRUNELLO CUCINELLI -1- 12/49	EUR	-13.700	-400.862,00	-1.245,33
COVIVIO -1- 05/25	EUR	-1.838	-96.770,70	-96.770,70
DEUTSCHE EUROS SHOP reg -1- 04/26	EUR	-28.983	-380.546,79	359.392,61
DIASORIN -1- /10/21	EUR	-12.160	-2.292.160,00	9.321,86
DORMAKABA -1- 01/49	CHF	-1.330	-718.865,00	222.135,75
ELEKTA fria b-1- 31/12/2027	SEK	-114.226	-11.342.641,80	-136.498,79
FIELMANN 01/29	EUR	-9.458	-603.420,40	99.230,78
FINCANTIERI -1- 11/29	EUR	-460.000	-278.760,00	124.628,50
FUCHS PETROLUB SE pref 03/30	EUR	-38.662	-1.384.872,84	-149.354,00

Gegenpartei: Goldman Sachs International

Technische Daten und Erläuterungen**Finanzterminkontrakte**

Beschreibung Gegenpartei	Währung	Anzahl	Liquidationsbetrag	Bewertung (in EUR)
GETLINK SE -1- 12/25	EUR	-82.810	-1.074.873,80	-105.872,58
GREGGS 05/30	GBP	-51.424	-950.315,52	-151.113,72
HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN 02/29	EUR	-198.377	-111.983,81	190.186,75
HENNES & MAURITZ b -1- 09/26	SEK	-94.996	-13.503.681,40	138.970,81
HYPOPORT reg 05/30	EUR	-502	-200.800,00	-1.393,86
INDUS HOLDING -1- 07/22	EUR	-8.108	-235.537,40	155.981,47
LAGARDERE reg 06/24	EUR	-78.235	-987.325,70	-24.769,20
LAND SECURITIES GROUP PLC -1- 12/49	GBP	-135.668	-821.876,74	375.935,98
LEG IMMOBILIEN reg 01/30	EUR	-5.670	-635.493,60	-19.807,01
LEONTEQ -1- 04/24	CHF	-9.647	-331.856,80	-577,88
NOVOZYMES b -1- 01/27	DKK	-32.249	-11.816.033,60	-235.796,35
OXFORD INSTRUMENTS 02/30	GBP	-41.807	-522.587,50	164.430,80
PANDORA 01/24	DKK	-24.454	-8.160.299,80	-167.584,85
PSP SWISS PROPERTY -1- (reg. shares) 12/49	CHF	-7.200	-785.520,00	193.397,41
PUBLITY reg -1- 10/29	EUR	-1.015	-35.525,00	-3.513,42
ROLLS-ROYCE HOLDINGS (x1) 01/29	GBP	-253.864	-689.494,62	1.597.351,68
RTL GROUP 04/23	EUR	-2.186	-66.585,56	-115,42
SCHOELLER-BLECKMANN OILFIELD EQUIPMENT -1- 01/49	EUR	-941	-22.960,40	23.048,38
SODEXO -1- 11/26	EUR	-18.961	-1.147.898,94	147.442,63
SPIRAX-SARCO ENGINEERING 05/30	GBP	-7.012	-692.084,40	-50.966,94
STOXX EUROPE 600 Index -50- 06/20	EUR	-190	-3.315.500,00	-167.780,00
TECHNIPFMC reg -1- 09/29	EUR	-187.554	-1.229.604,02	1.369.377,96
TELENOR 03/28	NOK	-69.866	-10.298.248,40	54.318,42
TELIA COMPANY -1- 04/24	SEK	-397.742	-12.839.111,76	335.141,25
TRAINLINE PLC 06/30	GBP	-280.000	-1.365.280,00	3.889,97
TRATON SE -1- 07/29	EUR	-11.689	-176.948,09	110.920,40
VALIANT HOLDING (reg. shares) -1- 08/20	CHF	-15.441	-1.324.837,80	32.930,09
WIENER STAEDTISCHE VERSICHERUNG AG -1- 09/29	EUR	-14.000	-264.600,00	53.415,34
WPP 2012 28/02/2049	GBP	-143.000	-874.588,00	184.807,34
XETRA DAX MIDCAP Index -5- 06/20	EUR	-1.087	-137.619.635,00	-16.429.835,39
ZOOPLUS -1- 03/28	EUR	-5.275	-741.665,00	-155.083,92
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten				-13.163.257,69

Gegenpartei: Goldman Sachs International

Devisentermingeschäfte

Käufe Gegenpartei	Verkäufe	Fälligkeit	Bewertung (in EUR)
CHF 22.622.600	EUR -21.366.498	15.06.2020	-193.348,09
<i>CITIBANK N.A. LONDON</i>			
USD 8.971.500	EUR -7.908.935	15.06.2020	153.929,01
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>			
USD 9.515.100	EUR -8.716.415	15.07.2020	-170.514,06
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>			
CHF 23.879.200	EUR -22.646.125	15.07.2020	-291.279,83
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>			
CHF 1.256.600	EUR -1.191.447	15.06.2020	-15.358,75
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>			
USD 543.600	EUR -498.441	15.06.2020	-9.897,21
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>			
CHF 24.768.500	EUR -23.552.019	12.08.2020	-359.519,32
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>			

Technische Daten und Erläuterungen**Devisentermingeschäfte**

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>					(in EUR)
CHF	889.300	EUR	-845.227	15.06.2020	-12.904,92
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
USD	7.438.100	EUR	-6.829.045	12.08.2020	-152.600,28
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
CHF	889.300	EUR	-845.425	15.07.2020	-12.894,49
<i>JP MORGAN SECURITIES PLC LONDON</i>					
USD	773.000	EUR	-695.107	15.06.2020	-396,37
<i>GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON</i>					
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften					-1.064.784,31

Nettovermögensaufstellung in EUR und Fondsentwicklung

	31.05.2020
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	206.829.386,69
Bankguthaben und sonstige	39.814.604,73
Forderungen aus Erträgen	138.900,15
Andere Aktiva	109,02
	246.783.000,59
Passiva	
Bankverbindlichkeiten und sonstige	811.242,81
Verbindlichkeiten aus Erträgen (Zinsen)	769,02
Rückstellungen für Aufwendungen	848.672,18
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten	13.163.257,69
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	1.064.784,31
	15.888.726,01
Nettovermögen	230.894.274,58

Nettovermögensaufstellung in EUR und Fondsentwicklung

Fondsentwicklung		31.05.2020	31.05.2019	31.05.2018
Fondsvermögen	EUR	230.894.274,58	198.413.408,15	195.454.859,80
Nettoinventarwert pro Aktie				
B -Thesaurierend	EUR	169,49	150,06	162,86
EB -Thesaurierend	EUR	1.283,71	1.131,24	1.217,06
IB -Thesaurierend	EUR	1.767,57	1.561,46	1.685,25
UB -Thesaurierend	EUR	1.284,47	1.137,06	1.230,63
BH -Thesaurierend	CHF	161,49	143,62	156,28
EBH -Thesaurierend	CHF	1.246,38	1.100,40	1.187,20
IBH -Thesaurierend	CHF	1.287,29	1.141,16	1.234,29
UBH -Thesaurierend	CHF	1.251,81	1.111,07	1.205,64
UBH -Thesaurierend	GBP	/	/	1.243,58
BH -Thesaurierend	USD	182,78	159,36	167,98
EBH -Thesaurierend	USD	1.190,41	1.027,70	1.074,34
IBH -Thesaurierend	USD	1.205,39	1.046,49	1.096,81
UBH -Thesaurierend	USD	1.384,55	1.204,56	1.266,66

Anzahl der Aktien im Umlauf		am Ende des Geschäftsjahres	zu Beginn des Geschäftsjahres	Anzahl der ausgegebenen Aktien	Anzahl der zurückgenommenen Aktien
B -Thesaurierend	EUR	326.542,003	421.700,718	52.490,196	147.648,911
EB -Thesaurierend	EUR	46.166,939	31.373,428	18.330,067	3.536,566
IB -Thesaurierend	EUR	8.586,693	5.599,798	4.185,951	1.199,056
UB -Thesaurierend	EUR	4.343,895	5.688,094	305,472	1.649,671
BH -Thesaurierend	CHF	131.984,214	138.318,059	17.615,668	23.949,513
EBH -Thesaurierend	CHF	32.291,318	24.924,026	8.329,718	962,426
IBH -Thesaurierend	CHF	3.711,159	5.478,191	321,792	2.088,824
UBH -Thesaurierend	CHF	7.313,989	7.636,334	609,452	931,797
UBH -Thesaurierend	GBP	0,000	0,000	0,000	0,000
BH -Thesaurierend	USD	108.637,639	157.292,470	10.356,806	59.011,637
EBH -Thesaurierend	USD	2.350,475	4.057,817	1.310,687	3.018,029
IBH -Thesaurierend	USD	1.470,512	1.245,851	224,661	0,000
UBH -Thesaurierend	USD	1.608,321	1.559,180	114,703	65,562

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in EURFür die Periode vom
01.06.2019 bis zum
31.05.2020

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	198.413.408,15
Erträge	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	27.812,18
Dividenden (Netto)	1.291.645,36
Bankzinsen	9.819,56
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	275.973,61
	1.605.250,71
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	2.426.695,58
Performance Fee	587.576,19
Depotbank- und Depotgebühr	148.625,63
Verwaltungskosten	205.001,28
Druck- und Veröffentlichungskosten	11.743,25
Zinsen, Dividenden und Bankspesen	533.186,50
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	141.333,86
"Taxe d'abonnement"	71.425,59
	4.125.587,88
Nettoerträge (-verluste)	-2.520.337,17
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	7.124.307,00
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	18.369.671,44
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	6.185.325,52
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-787.418,69
	30.891.885,27
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	28.371.548,10
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	18.869.197,43
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Finanzterminkontrakten	-15.223.355,97
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	-1.951.891,33
	1.693.950,13
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	30.065.498,23
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	52.633.914,96
Rücknahmen	-50.218.546,76
	2.415.368,20
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	230.894.274,58

"Zinsen, Dividenden und Bankspesen" beinhaltet hauptsächlich Zinsen auf verkauften Differenzkontrakten und Dividenden aus Verkaufspositionen. Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

Aufstellung des Wertpapierbestandes**Geographische Aufteilung**

Deutschland	58,60
Niederlande	7,99
Italien	7,03
Vereinigtes Königreich	4,35
Schweden	3,44
Dänemark	3,01
Luxemburg	2,40
Finnland	1,24
Norwegen	0,67
Frankreich	0,39
Belgien	0,30
Spanien	0,16
Total	89,58

Wirtschaftliche Aufteilung

Diverse Dienstleistungen	9,25
Internet, Software und IT-Dienstleistungen	9,05
Elektrische Geräte und Komponenten	8,34
Maschinen und Apparate	8,33
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte	6,97
Chemie	5,54
Telekommunikation	5,52
Holding- und Finanzgesellschaften	4,63
Textilien, Bekleidung und Lederwaren	4,54
Flugzeug- und Raumfahrtindustrie	4,10
Energie- und Wasserversorgung	3,61
Baugewerbe und -material	3,03
Banken und andere Kreditinstitute	2,84
Biotechnologie	2,39
Nahrungsmittel und Softdrinks	1,60
Graphisches Gewerbe, Verlage und Medien	1,54
Immobilien	1,54
Versicherungsgesellschaften	1,28
Verkehr und Transport	1,24
Nichteisenmetalle	1,10
Landwirtschaft und Fischerei	0,83
Elektronik und Halbleiter	0,79
Photo und Optik	0,73
Edelmetalle und -steine	0,35
Computer und Netzwerkusrüster	0,24
Fahrzeuge	0,20
Total	89,58

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Netto- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
EUR AAREAL BANK	74.005	1.272.886,00	0,55
NOK ADEVINTA ASA -B-	162.302	1.549.128,66	0,67
EUR AGFA-GEVAERT	193.551	698.719,11	0,30
EUR AIRBUS GROUP NV	152.260	8.633.142,00	3,74
EUR ALSTRIA OFFICE REIT	59.084	774.000,40	0,34
EUR AROUNDTOWN PROPERTY HOLDINGS	558.682	2.761.006,44	1,20
NOK BAKKAFROST	34.280	1.918.139,15	0,83
EUR BECHTLE	6.830	1.082.555,00	0,47
EUR B.R.A.I.N. BIOTECHNOLOGY RESEARCH AND INFORMATION NETWORK (reg. shares)	87.917	757.844,54	0,33
EUR BRENNTAG (reg. shares)	58.300	2.764.003,00	1,20
EUR BUZZI UNICEM	100.547	1.798.283,10	0,78
EUR CANCOM IT SYSTEME	38.384	2.168.696,00	0,94
EUR CARL ZEISS MEDITEC	5.332	491.077,20	0,21
GBP CERES POWER HOLDINGS PLC	542.009	2.966.817,82	1,28
GBP CINEWORLD GROUP	856.693	803.610,88	0,35
EUR COMMERZBANK	311.368	1.090.099,37	0,47
SEK CTT SYSTEMS AB	57.376	826.972,37	0,36
DKK DE SAMMENSLUTTEDE VOGNMAEND	30.071	2.856.412,16	1,24
EUR DELIVERY HERO AG (reg. shares)	102.920	8.869.645,60	3,84
EUR DEUTSCHE ROHSTOFF (reg. shares)	100.918	815.417,44	0,35
EUR DEUTSCHE WOHNEN (reg. shares)	104.262	4.193.417,64	1,82
EUR DRAEGERWERK (pref. shares)	13.507	963.049,10	0,42
EUR DRILLISCH	141.055	3.247.086,10	1,41
EUR DUERR	49.263	1.049.301,90	0,45
EUR ECKERT & ZIEGLER STRAHLEN- UND MEDIZINTECHNIK	22.598	3.193.097,40	1,38
SEK EQT AB	139.312	1.980.673,16	0,86
EUR ESSLORLUXOTTICA	7.854	909.100,50	0,39
EUR EVONIK INDUSTRIES (reg. shares)	61.778	1.368.382,70	0,59
EUR EVOTEC OAI	8.618	209.589,76	0,09
EUR EXASOL AG	255.025	3.218.415,50	1,39
EUR FERRATUM	84.315	337.260,00	0,15
EUR FINECOBANK	367.559	3.861.207,30	1,67
GBP GB GROUP PLC	207.023	1.534.696,76	0,66
EUR GEA GROUP	94.491	2.531.413,89	1,10
DKK GN GREAT NORDIC	44.532	2.161.028,30	0,94
EUR GRENKE	23.421	1.696.851,45	0,73
EUR GRIFOLS -A-	12.920	363.310,40	0,16
EUR HANNOVER RUECKVERSICHERUNG (reg. shares)	20.515	2.966.469,00	1,28
EUR HELLA KGAA HUECK & CO	13.109	460.125,90	0,20
EUR HELLOFRESH SE	100.772	3.688.255,20	1,60
EUR HOCHTIEF	12.654	1.000.931,40	0,43
EUR HUGO BOSS (reg. shares)	39.132	960.299,28	0,42
EUR INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE	210.475	1.929.003,38	0,84
EUR INTERPUMP GROUP	72.885	1.959.148,80	0,85
SEK INVISIO COMMUNICATIONS	213.585	2.691.091,49	1,17
GBP ITM POWER PLC	1.037.491	3.269.004,71	1,42
EUR JENOPTIK AG	84.623	1.832.934,18	0,79
EUR K & S	110.981	634.145,43	0,27
EUR KION GROUP	42.735	2.145.297,00	0,93
EUR KNORR-BREMSE AG	10.066	958.081,88	0,41
EUR KRONES	26.100	1.529.460,00	0,66
EUR LANXESS	19.352	899.480,96	0,39
EUR LPKF LASER & ELECTRONICS	111.433	2.356.807,95	1,02
GBP M&G PLC	953.922	1.484.290,97	0,64
EUR MONCLER	55.269	1.848.748,05	0,80
EUR MORPHOSYS	103.146	12.031.980,90	5,20
EUR NANO GATE	56.296	303.998,40	0,13
EUR NEXI SPA	144.879	2.139.862,83	0,93
EUR NORMA GROUP (reg. shares)	51.460	1.355.456,40	0,59
EUR OSRAM LICHT AG	71.145	2.888.487,00	1,25
EUR OSRAM LICHT (reg. shares)	110.639	4.373.559,67	1,89
EUR PANTALEON ENTERTAINMENT	56.682	87.857,10	0,04
EUR PROSIEBEN SAT.1 MEDIA	91.200	1.048.800,00	0,45
EUR PRYSMIAN	108.040	2.068.425,80	0,90
EUR PUMA	35.625	2.286.412,50	0,99
EUR QIAGEN (reg. shares)	113.187	4.449.380,97	1,93
EUR RATIONAL	5.821	2.808.050,40	1,22
EUR REPLY (reg. shares)	7.700	605.605,00	0,26
EUR RHEINMETALL	36.804	2.685.219,84	1,16
EUR ROCKET INTERNET	29.280	524.404,80	0,23
EUR SANOMA OYJ	287.542	2.507.366,24	1,09
EUR SARTORIUS (pref. shares)	9.568	3.189.971,20	1,38
EUR SHOP APOTHEKE EUROPE NV	41.859	3.880.329,30	1,68
EUR SIEMENS HEALTHINEERS AG	44.179	2.052.777,24	0,89
SEK SINCH AB	40.483	2.426.700,14	1,05
EUR SOFTWARE AG	29.728	1.033.939,84	0,45
EUR SOLUTIONS 30 SE	231.861	2.777.694,78	1,20
EUR STEMMER IMAGING AG	34.102	562.751,20	0,24
EUR STMICROELECTRONICS	66.438	1.467.615,42	0,64
EUR SYMRISE	72.520	7.135.968,00	3,09
EUR TEAMVIEWER AG	36.174	1.655.141,37	0,72
EUR UNIPER	74.371	2.089.825,10	0,91

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

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

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Netto- vermögens
EUR UNITED INTERNET (reg. shares)	69.457	2.561.574,16	1,11
EUR VA-O-TEC (reg. shares)	194.754	3.106.326,30	1,35
EUR VECTRON SYSTEMS AG	103.759	846.673,44	0,37
EUR WACKER CONSTRUCTION EQUIPMENT (reg. shares)	50.624	618.625,28	0,27
EUR WASHTEC	17.496	647.352,00	0,28
EUR WIRECARD	123.650	11.692.344,00	5,06
EUR ZALANDO	88.506	5.384.705,04	2,33
EUR ZEAL NETWORK SE	37.693	1.204.291,35	0,52
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		206.829.386,69	89,58
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere:			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		206.829.386,69	89,58
Total des Wertpapierbestandes		206.829.386,69	89,58
Bankguthaben und sonstige		39.814.604,73	17,24
Bankverbindlichkeiten und sonstige		-811.242,81	-0,35
Andere Passiva		-14.938.474,03	-6,47
Fondsvermögen		230.894.274,58	100,00

Technische Daten und Erläuterungen**Technische Daten**

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
B -Thesaurierend	EUR	50635232	LU2066958385	1,60%	/
DB -Thesaurierend	EUR	50607041	LU2066958112	0,00%	/
EB -Thesaurierend	EUR	50583597	LU2066957908	0,90%	/
IB -Thesaurierend	EUR	50607051	LU2066958203	0,90%	/
UB -Thesaurierend	EUR	50607001	LU2066958039	1,00%	/

Am 13.02.2020 verschmolz CS Investment Funds 11 - Credit Suisse (Lux) Small and Mid Cap Europe Equity Fund mit dem CS Investment Funds 2 - Credit Suisse (Lux) Small and Mid Cap Europe Equity Fund.

Credit Suisse (Lux) Small and Mid Cap Europe Equity Fund -B-, -DB-, -EB-, -IB- und -UB- wurden am 13.02.2020 lanciert.

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

Es gibt keine Verwaltungsgebühr für die DB-Aktien.

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung
B -Thesaurierend	EUR	/	-10,52%
DB -Thesaurierend	EUR	/	-9,93%
EB -Thesaurierend	EUR	/	-10,21%
IB -Thesaurierend	EUR	/	-10,22%
UB -Thesaurierend	EUR	/	-10,25%

Nettovermögensaufstellung in EUR und Fondsentwicklung

	31.05.2020
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	61.907.427,57
Bankguthaben und sonstige	2.297.172,13
	64.204.599,70
Passiva	
Bankverbindlichkeiten und sonstige	2.084.213,18
Rückstellungen für Aufwendungen	73.141,31
	2.157.354,49
Nettovermögen	62.047.245,21

		31.05.2020
Fondsentwicklung		
Fondsvermögen	EUR	62.047.245,21
Nettoinventarwert pro Aktie		
B -Thesaurierend	EUR	3.026,31
DB -Thesaurierend	EUR	1.602,54
EB -Thesaurierend	EUR	1.264,80
IB -Thesaurierend	EUR	1.571,72
UB -Thesaurierend	EUR	13,05

Anzahl der Aktien im Umlauf		am Ende der Periode	zu Beginn der Periode	Anzahl der ausgegebenen Aktien	Anzahl der zurückgenommenen Aktien
B -Thesaurierend	EUR	14.413,905	0,000	15.515,908	1.102,003
DB -Thesaurierend	EUR	7.737,257	0,000	12.370,788	4.633,531
EB -Thesaurierend	EUR	114,316	0,000	244,316	130,000
IB -Thesaurierend	EUR	2.285,005	0,000	2.285,005	0,000
UB -Thesaurierend	EUR	175.578,024	0,000	199.330,320	23.752,296

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in EURFür die Periode vom
13.02.2020 bis zum
31.05.2020

Nettovermögen zu Beginn der Periode	0,00
Erträge	
Dividenden (Netto)	362.758,99
Bankzinsen	1.771,74
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	37.101,74
	401.632,47
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	203.469,86
Depotbank- und Depotgebühr	11.980,43
Verwaltungskosten	13.299,78
Druck- und Veröffentlichungskosten	791,74
Zinsen, Dividenden und Bankspesen	27.380,13
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	13.393,23
"Taxe d'abonnement"	5.599,13
	275.914,30
Nettoerträge (-verluste)	125.718,17
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	-10.046.760,29
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-390.096,31
	-10.436.856,60
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	-10.311.138,43
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	1.891.479,57
	1.891.479,57
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	-8.419.658,86
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	81.100.958,49
Rücknahmen	-10.634.054,42
	70.466.904,07
Nettovermögen am Ende der Periode	62.047.245,21

Aufstellung des Wertpapierbestandes**Geographische Aufteilung**

Schweden	17,41
Finnland	11,76
Frankreich	11,03
Deutschland	10,40
Niederlande	8,17
Dänemark	7,45
Belgien	7,44
Schweiz	7,04
Luxemburg	6,80
Vereinigtes Königreich	4,30
Jersey	3,91
Spanien	2,41
Italien	1,25
Norwegen	0,40
Total	99,77

Wirtschaftliche Aufteilung

Holding- und Finanzgesellschaften	10,39
Diverse Dienstleistungen	9,77
Biotechnologie	9,61
Internet, Software und IT-Dienstleistungen	9,51
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte	9,46
Elektronik und Halbleiter	6,15
Maschinen und Apparate	6,04
Banken und andere Kreditinstitute	4,75
Immobilien	4,64
Telekommunikation	4,06
Elektrische Geräte und Komponenten	3,85
Baugewerbe und -material	3,69
Verkehr und Transport	2,74
Forstwirtschaft, Holz und Papier	2,72
Fahrzeuge	2,51
Einzelhandel und Warenhäuser	2,30
Graphisches Gewerbe, Verlage und Medien	1,93
Erdöl	1,48
Flugzeug- und Raumfahrtindustrie	1,44
Gesundheits- und Sozialwesen	1,26
Landwirtschaft und Fischerei	1,07
Energie- und Wasserversorgung	0,40
Total	99,77

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Netto- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
DKK AMBU A/S	18.994	570.571,76	0,92
EUR ARGENX SE	7.534	1.442.761,00	2,33
EUR ASM INTERNATIONAL	3.878	405.444,90	0,65
GBP AVEVA GROUP	11.795	535.903,97	0,86
NOK BAKKAFROST	11.839	662.451,85	1,07
GBP BALFOUR BEATTY	392.773	1.093.958,48	1,76
CHF BANQUE CANTONALE VAUDOISE	18.180	1.589.006,18	2,56
DKK BAVARIAN NORDIC	80.717	2.168.047,68	3,49
EUR BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV BESI	42.107	1.445.112,24	2,33
EUR BIOMERIEUX	15.153	1.956.252,30	3,15
SEK BIOTAGE AB	61.794	854.080,20	1,38
GBP B&M EUROPEAN VALUE RETAIL (reg. shares)	298.536	1.293.020,05	2,08
GBP BOOHOO.COM	327.551	1.409.224,70	2,27
GBP BREEDON GROUP PLC	1.139.626	1.018.348,76	1,64
EUR BUZZI UNICEM	43.339	775.118,02	1,25
SEK BYGGHEMMA GROUP FIRST AB	119.159	906.502,39	1,46
CHF CANTONAL BANK OF SAINT GALL	1.364	544.400,15	0,88
SEK CTT SYSTEMS AB	61.865	891.673,27	1,44
EUR D'IETTEREN	11.181	602.655,90	0,97
GBP EASYJET	81.780	618.065,02	1,00
SEK EMBRACER GROUP AB -B-	52.098	568.644,71	0,92
SEK EQT AB	124.737	1.773.452,80	2,86
EUR EUROFINS SCIENTIFIC	2.622	1.593.651,60	2,57
EUR EXASOL AG	28.402	358.433,24	0,58
EUR FAURECIA	27.500	953.150,00	1,54
EUR GALAPAGOS	5.762	1.056.462,70	1,70
GBP GB GROUP PLC	57.029	422.765,69	0,68
DKK GN GREAT NORDIC	14.977	726.796,93	1,17
SEK GRANGES AB (reg. shares)	328	2.351,24	0,00
EUR ID LOGISTICS	3.600	657.360,00	1,06
SEK INVISIO COMMUNICATIONS	142.458	1.794.917,77	2,89
EUR JUNGHEINRICH (pref. shares)	54.195	946.244,70	1,53
EUR KESKO -B-	94.056	1.429.651,20	2,30
EUR KOJAMO OYJ	89.879	1.646.583,28	2,65
CHF LEM HOLDING	495	625.350,93	1,01
SEK MIFS AB	73.283	2.200.623,47	3,55
EUR MORPHOSYS	4.858	566.685,70	0,91
EUR MUNKSJÖ CORPORATION	32.805	449.428,50	0,72
EUR NACON SA	146.048	697.379,20	1,12
EUR NEXANS	23.969	879.182,92	1,42
EUR ORPEA	7.411	782.601,60	1,26
DKK PER AARSLEFF -B-	16.184	493.977,33	0,80
EUR PFEIFFER VACUUM TECHNOLOGY	7.964	1.269.461,60	2,05
SEK POWERCELL SWEDEN AB	16.163	415.626,61	0,67
EUR RUBIS SCA	21.384	917.373,60	1,48
EUR SANOMA OYJ	137.365	1.197.822,80	1,93
NOK SCATEC SOLAR ASA	16.504	250.790,28	0,40
EUR SCOUT24 (reg. shares)	10.210	701.937,50	1,13
CHF SIG COMBIBLOC SERVICES	106.738	1.604.166,46	2,59
EUR SIXT (pref. shares)	21.929	1.077.810,35	1,74
SEK SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN -A-	104.121	812.176,60	1,31
EUR SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENTE	149.867	1.497.920,67	2,41
EUR SOLUTIONS 30 SE	111.499	1.335.758,02	2,15
SEK STILLFRONT GROUP AB	8.752	576.421,51	0,93
EUR TAKEAWAY.COM NV	18.176	1.773.250,56	2,86
EUR UCB	19.160	1.724.400,00	2,78
EUR VAISALA OYJ -A-	37.669	1.342.899,85	2,16
EUR VALMET CORPORATION	52.972	1.238.485,36	2,00
EUR VA-Q-TEC (reg. shares)	95.723	1.526.781,85	2,46
EUR WAREHOUSES DE PAUW N.V.	52.143	1.236.049,82	1,99
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		61.907.427,57	99,77
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		61.907.427,57	99,77
Total des Wertpapierbestandes		61.907.427,57	99,77
Bankguthaben und sonstige		2.297.172,13	3,70
Bankverbindlichkeiten und sonstige		-2.084.213,18	-3,36
Andere Passiva		-73.141,31	-0,11
Fondsvermögen		62.047.245,21	100,00

Technische Daten und Erläuterungen**Technische Daten**

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
B -Thesaurierend	EUR	50635401	LU2066958898	1,60%	/
EB -Thesaurierend	EUR	50635378	LU2066958542	0,90%	/
IB -Thesaurierend	EUR	50635392	LU2066958625	0,90%	/
UB -Thesaurierend	EUR	50635375	LU2066958468	1,00%	/

Am 13.02.2020 verschmolz CS Investment Funds 11 - Credit Suisse (Lux) Small and Mid Cap Germany Equity Fund mit dem CS Investment Funds 2 - Credit Suisse (Lux) Small and Mid Cap Germany Equity Fund.

Credit Suisse (Lux) Small and Mid Cap Germany Equity Fund -B-, -EB-, -IB- und -UB- wurden am 13.02.2020 lanciert.

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

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung
B -Thesaurierend	EUR	/	-10,44%
EB -Thesaurierend	EUR	/	-10,15%
IB -Thesaurierend	EUR	/	-10,16%
UB -Thesaurierend	EUR	/	-10,20%

Nettovermögensaufstellung in EUR und Fondsentwicklung

	31.05.2020
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	258.318.347,32
Bankguthaben und sonstige	319.076,32
Forderungen aus Erträgen	166.613,37
	258.804.037,01
Passiva	
Rückstellungen für Aufwendungen	345.423,17
	345.423,17
Nettovermögen	258.458.613,84

Fondsentwicklung		31.05.2020
Fondsvermögen	EUR	258.458.613,84
Nettoinventarwert pro Aktie		
B -Thesaurierend	EUR	2.898,71
EB -Thesaurierend	EUR	2.704,35
IB -Thesaurierend	EUR	3.881,25
UB -Thesaurierend	EUR	15,84

Anzahl der Aktien im Umlauf		am Ende der Periode	zu Beginn der Periode	Anzahl der ausgegebenen Aktien	Anzahl der zurückgenommenen Aktien
B -Thesaurierend	EUR	64.039,897	0,000	73.034,382	8.994,485
EB -Thesaurierend	EUR	15.363,143	0,000	19.446,968	4.083,825
IB -Thesaurierend	EUR	5.128,990	0,000	6.345,253	1.216,263
UB -Thesaurierend	EUR	717.679,548	0,000	754.335,821	36.656,273

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in EURFür die Periode vom
13.02.2020 bis zum
31.05.2020

Nettovermögen zu Beginn der Periode	0,00
Erträge	
Dividenden (Netto)	943.460,96
Bankzinsen	34,00
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	72.990,56
	1.016.485,52
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	998.549,56
Depotbank- und Depotgebühr	51.556,12
Verwaltungskosten	71.054,32
Druck- und Veröffentlichungskosten	854,33
Zinsen, Dividenden und Bankspesen	1.813,13
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	16.452,48
"Taxe d'abonnement"	25.645,66
	1.165.925,60
Nettoerträge (-verluste)	-149.440,08
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	-5.259.115,06
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-931,62
	-5.260.046,68
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	-5.409.486,76
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-30.098.883,37
	-30.098.883,37
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	-35.508.370,13
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	332.597.244,80
Rücknahmen	-38.630.260,83
	293.966.983,97
Nettovermögen am Ende der Periode	258.458.613,84

Aufstellung des Wertpapierbestandes**Geographische Aufteilung**

Deutschland	88,92
Niederlande	8,54
Luxemburg	2,49
Total	99,95

Wirtschaftliche Aufteilung

Diverse Dienstleistungen	13,11
Maschinen und Apparate	11,11
Chemie	10,65
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte	10,05
Textilien, Bekleidung und Lederwaren	6,52
Baugewerbe und -material	6,28
Elektrische Geräte und Komponenten	6,24
Internet, Software und IT-Dienstleistungen	6,22
Flugzeug- und Raumfahrtindustrie	5,80
Immobilien	3,96
Versicherungsgesellschaften	3,02
Biotechnologie	2,74
Graphisches Gewerbe, Verlage und Medien	2,14
Nichteisenmetalle	2,05
Nahrungsmittel und Softdrinks	1,98
Telekommunikation	1,83
Banken und andere Kreditinstitute	1,55
Energie- und Wasserversorgung	1,52
Verkehr und Transport	0,95
Bergbau, Kohle und Stahl	0,94
Diverse Investitionsgüter	0,61
Fahrzeuge	0,41
Elektronik und Halbleiter	0,27
Total	99,95

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Netto- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
EUR AAREAL BANK	90.000	1.548.000,00	0,60
EUR AIRBUS GROUP NV	265.000	15.025.500,00	5,80
EUR ALSTRIA OFFICE REIT	130.000	1.703.000,00	0,66
EUR AROUNDTOWN PROPERTY HOLDINGS	1.300.000	6.424.600,00	2,49
EUR AURUBI	50.000	2.600.000,00	1,01
EUR BRENNTAG (reg. shares)	180.000	8.533.800,00	3,30
EUR CANCOM IT SYSTEME	33.368	1.885.292,00	0,73
EUR CARL ZEISS MEDITEC	50.000	4.605.000,00	1,78
EUR COMMERZBANK	700.000	2.450.700,00	0,95
EUR CTS EVENTIM	65.000	2.652.000,00	1,03
EUR DELIVERY HERO AG (reg. shares)	200.000	17.236.000,00	6,66
EUR DEUTSCHE WOHNEN (reg. shares)	365.000	14.680.300,00	5,67
EUR DRILLISCH	170.000	3.913.400,00	1,51
EUR DUERR	65.000	1.384.500,00	0,54
EUR ECKERT & ZIEGLER STRAHLEN- UND MEDIZINTECHNIK	22.000	3.108.600,00	1,20
EUR EVONIK INDUSTRIES (reg. shares)	150.000	3.322.500,00	1,29
EUR EVOTEC OAI	50.000	1.216.000,00	0,47
EUR GEA GROUP	100.000	2.679.000,00	1,04
EUR GERRESHEIMER	20.631	1.582.397,70	0,61
EUR GRENKE	20.000	1.449.000,00	0,56
EUR HANNOVER RUECKVERSICHERUNG (reg. shares)	54.000	7.808.400,00	3,02
EUR HELLA KGAA HUECK & CO	30.000	1.053.000,00	0,41
EUR HELLOFRESH SE	140.000	5.124.000,00	1,98
EUR HOCHTIEF	20.000	1.582.000,00	0,61
EUR HUGO BOSS (reg. shares)	45.000	1.104.300,00	0,43
EUR K & S	130.000	742.820,00	0,29
EUR KION GROUP	56.000	2.811.200,00	1,09
EUR KNORR-BREMSE AG	27.000	2.569.860,00	0,99
EUR LANXESS	67.000	3.114.160,00	1,20
EUR LPKF LASER & ELECTRONICS	81.433	1.722.307,95	0,67
EUR MORPHOSYS	127.000	14.814.650,00	5,72
EUR NEMETSCHKE	41.384	2.934.125,60	1,14
EUR NEW WORK SE	2.500	702.500,00	0,27
EUR NORMA GROUP (reg. shares)	40.000	1.053.600,00	0,41
EUR OSRAM LICHT (reg. shares)	90.000	3.557.700,00	1,38
EUR PFEIFFER VACUUM TECHNOLOGY	27.000	4.303.800,00	1,67
EUR PROSIEBEN SAT.1 MEDIA	250.000	2.875.000,00	1,11
EUR PSI	160.000	3.488.000,00	1,35
EUR PUMA	84.000	5.391.120,00	2,09
EUR QIAGEN (reg. shares)	180.000	7.075.800,00	2,74
EUR RATIONAL	6.000	2.894.400,00	1,12
EUR RHEINMETALL	58.000	4.231.680,00	1,64
EUR ROCKET INTERNET	105.000	1.880.550,00	0,73
EUR SARTORIUS (pref. shares)	37.000	12.335.800,00	4,77
EUR SCOUT24 (reg. shares)	80.000	5.500.000,00	2,13
EUR SERVICEWARE SE	46.065	536.657,25	0,21
EUR SIEMENS HEALTHINEERS AG	115.477	5.365.638,81	2,08
EUR SILTRONIC	8.000	701.600,00	0,27
EUR SIXT (pref. shares)	50.000	2.457.500,00	0,95
EUR SOFTWARE AG	45.000	1.565.100,00	0,61
EUR SYMRISE	120.000	11.808.000,00	4,57
EUR TAG IMMOBILIEN	100.000	2.088.000,00	0,81
EUR TEAMVIEWER AG	52.126	2.385.025,13	0,92
EUR TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING (reg. shares)	300.000	829.800,00	0,32
EUR THYSSEN KRUPP	400.000	2.424.000,00	0,94
EUR UNIPER	140.000	3.934.000,00	1,52
EUR UNITED INTERNET (reg. shares)	110.000	4.056.800,00	1,57
EUR WIRECARD	117.948	11.153.162,88	4,32
EUR ZALANDO	170.000	10.342.800,00	4,00
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		258.318.347,32	99,95
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
		258.318.347,32	99,95
Total des Wertpapierbestandes			
		258.318.347,32	99,95
Bankguthaben und sonstige		319.076,32	0,12
Andere Passiva		-178.809,80	-0,07
Fondsvermögen		258.458.613,84	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.
Mögliche Differenzen im Prozentsatz des Nettofondsvermögens sind das Resultat von Rundungen.

Technische Daten und Erläuterungen**Technische Daten**

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
B -Thesaurierend	CHF	36485209	LU1602150465	1,60%	1,89%
EA -Ausschüttend	CHF	36486661	LU1602187202	0,50%	0,76%
EB -Thesaurierend	CHF	36501855	LU1602186907	0,50%	0,75%
IB -Thesaurierend	CHF	36486664	LU1602150895	0,70%	1,00%
UB -Thesaurierend	CHF	36486655	LU1602151786	0,95%	1,25%

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2019	2018
B -Thesaurierend	CHF	-6,96%	-3,42%	21,81%	-19,73%
EA -Ausschüttend	CHF	-6,52%	-0,06%	23,20%	-18,82%
EB -Thesaurierend	CHF	-6,52%	-0,04%	23,21%	-18,81%
IB -Thesaurierend	CHF	-6,61%	-5,79%	22,92%	/
UB -Thesaurierend	CHF	-6,71%	-1,54%	22,61%	-19,21%

Ausschüttungen

		Ex-Datum	Betrag
EA-Ausschüttend	CHF	16.07.2019	12,70

Nettovermögensaufstellung in CHF und Fondsentwicklung

	31.05.2020
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	42.047.592,99
Bankguthaben und sonstige	138.280,97
	42.185.873,96
Passiva	
Rückstellungen für Aufwendungen	34.667,55
	34.667,55
Nettovermögen	42.151.206,41

Fondsentwicklung		31.05.2020	31.05.2019	31.05.2018
Fondsvermögen	CHF	42.151.206,41	30.195.150,25	55.213.489,64
Nettoinventarwert pro Aktie				
B -Thesaurierend	CHF	96,58	92,15	104,42
EA -Ausschüttend	CHF	973,08	930,55	1.056,38
EB -Thesaurierend	CHF	999,56	942,99	1.056,39
IB -Thesaurierend	CHF	942,08	890,86	/
UB -Thesaurierend	CHF	98,46	93,34	105,08

Anzahl der Aktien im Umlauf		am Ende des Geschäftsjahres	zu Beginn des Geschäftsjahres	Anzahl der ausgegebenen Aktien	Anzahl der zurückgenommenen Aktien
B -Thesaurierend	CHF	83.322,929	81.393,316	60.730,797	58.801,184
EA -Ausschüttend	CHF	253,930	374,184	95,867	216,121
EB -Thesaurierend	CHF	25.864,332	14.031,369	15.707,711	3.874,748
IB -Thesaurierend	CHF	3.030,000	3.613,179	0,000	583,179
UB -Thesaurierend	CHF	52.296,386	63.168,504	5.347,882	16.220,000

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in CHFFür die Periode vom
01.06.2019 bis zum
31.05.2020

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	30.195.150,25
Erträge	
Dividenden (Netto)	671.202,34
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	22.811,89
	694.014,23
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	312.118,22
Depotbank- und Depotgebühr	27.504,76
Verwaltungskosten	37.928,95
Druck- und Veröffentlichungskosten	5.452,08
Zinsen, Dividenden und Bankspesen	16.237,20
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	24.919,55
"Taxe d'abonnement"	10.182,43
	434.343,19
Nettoerträge (-verluste)	259.671,04
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	-2.608.017,51
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-77,11
	-2.608.094,62
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	-2.348.423,58
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	3.213.357,57
	3.213.357,57
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	864.933,99
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	22.785.745,25
Rücknahmen	-11.689.928,36
	11.095.816,89
Ausschüttung	-4.694,72
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	42.151.206,41

Aufstellung des Wertpapierbestandes**Geographische Aufteilung**

Schweiz	94,31
Österreich	3,31
Liechtenstein	0,92
Niederlande	0,89
Italien	0,32
Total	99,75

Wirtschaftliche Aufteilung

Holding- und Finanzgesellschaften	33,03
Elektronik und Halbleiter	9,49
Maschinen und Apparate	8,89
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte	8,34
Chemie	8,25
Banken und andere Kreditinstitute	6,55
Internet, Software und IT-Dienstleistungen	6,32
Baugewerbe und -material	3,78
Energie- und Wasserversorgung	3,55
Biotechnologie	2,30
Immobilien	2,25
Telekommunikation	1,76
Diverse Dienstleistungen	1,50
Graphisches Gewerbe, Verlage und Medien	1,37
Versicherungsgesellschaften	1,05
Verpackungsindustrie	0,53
Nahrungsmittel und Softdrinks	0,47
Div. nicht klassifizierbare/klass. Gesellschaften	0,32
Total	99,75

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in CHF)	% des Netto- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
CHF ADVAL TECH HOLDING (reg. shares)	92	13.800,00	0,03
CHF ALLREAL HOLDING (reg. shares)	4.020	748.524,00	1,78
CHF ALSO HOLDING	5.295	1.188.727,50	2,82
CHF ALUFLEXPAC AG	37.774	849.915,00	2,02
CHF AMS	96.417	1.393.225,65	3,31
CHF APG SGA (reg. shares)	1.532	278.824,00	0,66
CHF ARBONIA	3.334	28.839,10	0,07
CHF BKW	10.399	796.563,40	1,89
CHF BOSSARD HOLDING (reg. shares)	3.110	413.008,00	0,98
CHF BURKHALTER HOLDING (reg. shares)	4.101	275.177,10	0,65
CHF CANTONAL BANK OF SAINT GALL	803	342.479,50	0,81
CHF CARLO GAVAZZI HOLDING	591	108.448,50	0,26
CHF CASSIOPEA SPA	3.976	136.376,80	0,32
CHF CEMBRA MONEY (reg. shares)	10.520	998.874,00	2,37
CHF COLTENE HOLDING (reg. shares)	2.116	168.433,60	0,40
CHF CONZZETA (reg. shares)	233	197.118,00	0,47
CHF CPH CHEMIE & PAPIER HOLDING	593	44.475,00	0,11
CHF CREALOGIX HOLDING (reg. shares)	3.072	286.924,80	0,68
CHF DAETWYLER HOLDING	4.661	827.793,60	1,96
CHF EFG INTERNATIONAL	34.690	218.200,10	0,52
CHF EVOLVA HOLDINGS	624.527	141.767,63	0,34
CHF FORBO HOLDING (reg. shares)	529	725.788,00	1,72
CHF GALENICA AG	23.081	1.638.751,00	3,88
CHF GEORG FISCHER (reg. shares)	614	488.130,00	1,16
CHF GLARNER KANTONALBANK (reg. shares)	4.803	139.287,00	0,33
CHF GURIT-HEBERLEIN	459	666.468,00	1,58
CHF HBM BIOVENTURES	1.733	424.585,00	1,01
CHF IDORSIA LTD	7.550	220.611,00	0,52
CHF IMPLenia	22.186	869.691,20	2,06
CHF INFICON HOLDING (reg. shares)	1.252	892.676,00	2,12
CHF KARDEX (reg. shares)	2.110	348.572,00	0,83
CHF KLINGELNBERG AG	3.312	42.724,80	0,10
CHF KUROS BIOSCIENCES (reg. shares)	176.319	372.033,09	0,88
CHF LANDIS+GYR GROUP AG	13.828	873.929,60	2,07
CHF LASTMINUTE.COM BR	18.506	373.821,20	0,89
CHF LEM HOLDING	536	723.600,00	1,72
CHF LEONTEQ	41.620	1.431.728,00	3,40
CHF LONZA GROUP (reg. shares)	1.212	571.458,00	1,36
CHF MEDACTA GROUP SA	4.896	400.003,20	0,95
CHF MEIER TOBLER GROUP LTD. (rights) 31.08.2020	14.879	22.318,50	0,05
CHF METALL ZUG (reg. shares) -B-	54	111.240,00	0,26
CHF MOLECULAR PARTNERS	7.947	171.655,20	0,41
CHF NESTLE (reg. shares)	1.926	200.034,36	0,47
CHF OC OERLIKON CORPORATION (reg. shares)	196.750	1.535.633,75	3,63
CHF ORELL FUSSLI HOLDING (reg. shares)	3.247	282.489,00	0,67
CHF ORIOR (reg. shares)	5.355	396.270,00	0,94
CHF PHOENIX MECANO	1.553	580.045,50	1,38
CHF PSP SWISS PROPERTY (reg. shares)	1.823	198.889,30	0,47
CHF RIETER HOLDING (reg. shares)	215	18.554,50	0,04
CHF ROCHE HOLDINGS (cert. shares)	1.815	603.850,50	1,43
CHF ROMANDE ENERGIE HOLDING (reg. shares)	669	699.105,00	1,66
CHF SCHAFFNER HOLDING (reg. shares)	635	123.825,00	0,29
CHF SCHINDLER HOLDING (part. cert.)	1.881	419.651,10	1,00
CHF SCHWEITER TECHNOLOGIES	689	762.034,00	1,81
CHF SFS GROUP (reg. shares)	2.780	241.026,00	0,57
CHF SIEGFRIED HOLDING (reg. shares)	3.568	1.422.918,40	3,38
CHF SIG COMBIBLOC SERVICES	33.333	535.327,98	1,27
CHF SIKA LTD	4.660	766.570,00	1,82
CHF SOCIETE GENERALE DE SURVEILLANCE HOLDING (reg. shares)	396	892.980,00	2,12
CHF SOFTWAREONE HOLDING AG	52.489	1.115.391,25	2,65
CHF STADLER RAIL AG	13.757	559.084,48	1,33
CHF SULZER (reg. shares)	10.909	829.629,45	1,97
CHF SUNRISE COMMUNICATIONS GROUP	9.189	742.011,75	1,76
CHF SWISSQUOTE GROUP HOLDING	19.680	1.259.520,00	2,99
CHF TAMEDIA (reg. shares)	266	18.487,00	0,04
CHF TECAN GROUP (reg. shares)	6.991	2.346.179,60	5,56
CHF VALIANT HOLDING (reg. shares)	9.524	817.159,20	1,94
CHF VAUDOISE VERSICHERUNGEN HOLDING (reg. shares)	19	8.455,00	0,02
CHF VERWALTUNGS- UND PRIVAT-BANK -A-	2.975	387.345,00	0,92
CHF VETROPACK HOLDING LTD. -A-	3.753	225.180,00	0,53
CHF VZ HOLDING LTD	13.120	936.768,00	2,22
CHF WALTER MEIER (reg. shares)	14.879	154.741,60	0,37
CHF ZEHNDER GROUP (reg. shares) -A-	11.672	433.031,20	1,03
CHF ZUR ROSE GROUP AG	5.874	1.133.682,00	2,69
CHF ZURICH INSURANCE GROUP (reg. shares)	1.406	435.157,00	1,03
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		42.047.592,99	99,75
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
		42.047.592,99	99,75
Total des Wertpapierbestandes			
		42.047.592,99	99,75
Bankguthaben und sonstige		138.280,97	0,33
Andere Passiva		-34.667,55	-0,08

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

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

Aufstellung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in CHF)	% des Netto- vermögens
Fondsvermögen		42.151.206,41	100,00

Technische Daten und Erläuterungen**Technische Daten**

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
B -Thesaurierend	CHF	10348440	LU0439731851	0,80%	1,28%
IB -Thesaurierend	CHF	28216513	LU1233273066	0,40%	0,89%
UB -Thesaurierend	CHF	26378224	LU1144417836	0,70%	1,18%

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2019	2018	2017
B -Thesaurierend	CHF	-9,04%	/	11,87%	-7,38%	8,24%
IB -Thesaurierend	CHF	-8,88%	/	12,32%	-6,89%	8,95%
UB -Thesaurierend	CHF	-9,00%	/	11,99%	-7,24%	8,47%

Erläuterungen**Devisentermingeschäfte**

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
Gegenpartei					(in CHF)
CHF	30.747.015	EUR	-29.250.000	21.08.2020	-488.775,53
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
CHF	31.929.075	USD	-32.990.000	21.08.2020	314.107,59
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften					-174.667,94

Nettovermögensaufstellung in CHF und Fondsentwicklung

	31.05.2020
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	124.187.100,06
Bankguthaben und sonstige	9.341.985,74
Forderungen aus Erträgen	718,20
	133.529.804,00
Passiva	
Rückstellungen für Aufwendungen	149.346,95
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	174.667,94
	324.014,89
Nettovermögen	133.205.789,11

Fondsentwicklung		31.05.2020	31.05.2019	31.05.2018
Fondsvermögen	CHF	133.205.789,11	132.607.026,94	119.585.666,53
Nettoinventarwert pro Aktie				
B -Thesaurierend	CHF	115,35	119,95	120,63
IB -Thesaurierend	CHF	1.009,77	1.045,85	1.047,36
UB -Thesaurierend	CHF	103,89	107,92	108,42

Anzahl der Aktien im Umlauf		am Ende des Geschäftsjahres	zu Beginn des Geschäftsjahres	Anzahl der ausgegebenen Aktien	Anzahl der zurückgenommenen Aktien
B -Thesaurierend	CHF	267.360,244	243.408,834	78.568,380	54.616,970
IB -Thesaurierend	CHF	8.208,830	9.156,016	248,814	1.196,000
UB -Thesaurierend	CHF	905.543,590	869.452,477	137.031,568	100.940,455

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in CHFFür die Periode vom
01.06.2019 bis zum
31.05.2020**Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres****132.607.026,94****Erträge**

Dividenden (Netto)	619.118,12
Bankzinsen	5.182,79
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	41.264,65
	665.565,56

Aufwendungen

Verwaltungsgebühr	1.205.104,55
Depotbank- und Depotgebühr	86.426,19
Verwaltungskosten	82.969,21
Druck- und Veröffentlichungskosten	3.619,01
Zinsen, Dividenden und Bankspesen	43.287,19
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	38.038,01
"Taxe d'abonnement"	28.406,09
	1.487.850,25

Nettoerträge (-verluste)**-822.284,69****Realisierter Gewinn (Verlust)**

Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	2.490.843,91
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-23.754,00
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	2.627.223,40
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	501,29
	5.094.814,60

Realisierter Nettogewinn (-verlust)**4.272.529,91****Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)**

Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-9.199.537,62
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	-498.041,36
	-9.697.578,98

Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung**-5.425.049,07****Zeichnungen / Rücknahmen**

Zeichnungen	24.818.672,37
Rücknahmen	-18.794.861,13
	6.023.811,24

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres**133.205.789,11**

Aufstellung des Wertpapierbestandes**Geographische Aufteilung**

Luxemburg	59,22
Irland	27,09
Frankreich	6,92
Total	93,23

Wirtschaftliche Aufteilung

Anlagefonds	93,23
Total	93,23

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in CHF)	% des Netto- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds			
Fondsanteile (Open-End)			
EUR AMUNDI ETF GOVT BOND EUROMTS B -C- EUR	24.000	6.184.372,90	4,64
EUR AMUNDI ETF GOVT BOND EUROMTS BROAD INVESTMENT GRADE 3-5 UCITS -C- EUR	14.000	3.042.047,74	2,28
USD AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV - AMUNDI INDEX FTSE EPRA NAREIT GLOBAL -IU- USD	2.850	2.991.518,49	2,25
EUR AMUNDI PRIME EURO CORPORATES U -D- EUR	190.000	4.099.256,46	3,08
USD CONCEPT FUND SOLUTIONS - DBX TARCKER MSCI USA UCITS ETF 1.-C- USD	140.000	11.238.288,52	8,44
USD CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) SICAV - CSIF (LUX) BOND GOVERNMENT EMERGING MARKETS LOCAL -OBX USD- USD	3.900	3.600.603,20	2,70
USD CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) SICAV - CSIF (LUX) BOND GOVERNMENT EMERGING MARKETS USD -OBX USD- USD	3.900	3.593.971,70	2,70
CAD CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) SICAV - CSIF (LUX) EQUITY CANADA -OBX- CAD	1.750	1.140.639,28	0,86
USD CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) SICAV - CSIF (LUX) EQUITY EMERGING MARKETS -OBX- USD	10.700	9.375.824,45	7,04
EUR CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) SICAV - CSIF (LUX) EQUITY EMU -OBX- EUR	16.000	14.925.007,97	11,21
JPY CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) SICAV - CSIF (LUX) EQUITY JAPAN -OBX- JPY	3.665	3.159.596,93	2,37
USD INVESCO S&P 500 UCITS ETF -B- USD	215.000	5.873.362,22	4,41
USD ISHARES \$ INTERMEDIATE CREDIT -USD DIST- USD	750.000	3.791.377,62	2,85
EUR ISHARES EURO COVERED BOND UCITS ETF	11.700	1.978.125,00	1,49
USD ISHARES GLOBAL HIGH YIELD CORP -USD ACC- USD	640.000	3.104.723,11	2,33
GBP ISHARES PLC - ISHARES CORE FTSE 100 UCITS ETF	320.000	2.275.752,33	1,71
USD JPMORGAN USD ULTRA-SHORT INCOM	4.000	386.947,81	0,29
EUR SPDR BLOOMBERG BARCLAYS 1-3 YE	28.000	1.563.661,01	1,17
AUD STATE STREET GLOBAL ADVISORS LUXEMBOURG SICAV - STATE STREET AUSTRALIA INDEX EQUITY	150.000	1.309.504,50	0,98
CHF STATE STREET GLOBAL ADVISORS LUXEMBOURG SICAV - STATE STREET SWITZERLAND INDEX EQUITY FUND -S CHF- CHF	1.190.000	14.205.744,00	10,66
EUR UBS ETF - BLOOMBERG BARCLAYS E -EUR A-DIS- EUR	150.000	2.154.938,76	1,62
USD UBS ETF CMCJ COMPOSITE UCITS ETF -A-	122.000	5.863.596,06	4,40
CHF UBS-ETF SBI FOREIGN AAA-BBB 5- -CHF A-DIS- CHF	380.000	5.414.240,00	4,06
CHF UBS-ETF SICAV - SBI FOREIGN AAA-BBB 1-5 TOTAL RETURN -A-	1.100.000	12.914.000,00	9,69
Fondsanteile (Open-End)		124.187.100,06	93,23
Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds			
		124.187.100,06	93,23
Total des Wertpapierbestandes		124.187.100,06	93,23
Bankguthaben und sonstige		9.341.985,74	7,01
Andere Passiva		-323.296,69	-0,24
Fondsvermögen		133.205.789,11	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

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

Technische Daten und Erläuterungen**Technische Daten**

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
B -Thesaurierend	CHF	10348472	LU0439733121	0,80%	1,29%
IB -Thesaurierend	CHF	28216692	LU1233274890	0,40%	0,85%
UB -Thesaurierend	CHF	26378230	LU1144417919	0,70%	1,19%

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2019	2018	2017
B -Thesaurierend	CHF	-10,81%	/	16,28%	-9,58%	12,25%
IB -Thesaurierend	CHF	-10,66%	-4,51%	/	/	/
UB -Thesaurierend	CHF	-10,78%	/	16,41%	-9,42%	12,53%

Erläuterungen**Devisentermingeschäfte**

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>					(in CHF)
CHF	15.620.954	USD	-16.140.000	21.08.2020	153.673,74
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
CHF	10.354.123	EUR	-9.850.000	21.08.2020	-164.596,20
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
CHF	424.014	EUR	-400.000	21.08.2020	-3.140,12
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften					-14.062,58

Nettovermögensaufstellung in CHF und Fondsentwicklung

	31.05.2020
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	56.435.556,75
Bankguthaben und sonstige	4.904.607,22
Forderungen aus Erträgen	179,55
	61.340.343,52
Passiva	
Rückstellungen für Aufwendungen	67.544,93
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	14.062,58
	81.607,51
Nettovermögen	61.258.736,01

Fondsentwicklung		31.05.2020	31.05.2019	31.05.2018
Fondsvermögen	CHF	61.258.736,01	53.432.220,85	48.760.069,33
Nettoinventarwert pro Aktie				
B -Thesaurierend	CHF	125,82	130,61	131,62
IB -Thesaurierend	CHF	954,93	987,31	/
UB -Thesaurierend	CHF	108,00	112,00	112,74

Anzahl der Aktien im Umlauf		am Ende des Geschäftsjahres	zu Beginn des Geschäftsjahres	Anzahl der ausgegebenen Aktien	Anzahl der zurückgenommenen Aktien
B -Thesaurierend	CHF	151.626,822	127.073,459	51.246,882	26.693,519
IB -Thesaurierend	CHF	6.168,611	2.000,599	5.299,600	1.131,588
UB -Thesaurierend	CHF	336.015,186	311.257,592	94.574,643	69.817,049

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in CHFFür die Periode vom
01.06.2019 bis zum
31.05.2020**Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres****53.432.220,85****Erträge**

Dividenden (Netto)	297.432,35
Bankzinsen	2.149,45
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	2.269,56
	301.851,36

Aufwendungen

Verwaltungsgebühr	525.479,43
Depotbank- und Depotgebühr	37.498,55
Verwaltungskosten	35.998,69
Druck- und Veröffentlichungskosten	3.486,62
Zinsen, Dividenden und Bankspesen	20.565,99
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	28.438,87
"Taxe d'abonnement"	12.088,19
	663.556,34

Nettoerträge (-verluste)**-361.704,98****Realisierter Gewinn (Verlust)**

Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	1.823.277,96
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-12.747,00
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	945.689,76
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	5.003,46
	2.761.224,18

Realisierter Nettogewinn (-verlust)**2.399.519,20****Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)**

Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-5.284.687,51
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	-128.587,42
	-5.413.274,93

Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung**-3.013.755,73****Zeichnungen / Rücknahmen**

Zeichnungen	23.241.287,44
Rücknahmen	-12.401.016,55
	10.840.270,89

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres**61.258.736,01**

Aufstellung des Wertpapierbestandes**Geographische Aufteilung**

Luxemburg	60,16
Irland	29,58
Frankreich	2,39
Total	92,13

Wirtschaftliche Aufteilung

Anlagefonds	92,13
Total	92,13

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in CHF)	% des Netto- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds			
Fondsanteile (Open-End)			
EUR AMUNDI ETF GOVT BOND EUROMTS B -C- EUR	4.000	1.030.728,82	1,68
EUR AMUNDI ETF GOVT BOND EUROMTS BROAD INVESTMENT GRADE 3-5 UCITS -C- EUR	2.000	434.578,25	0,71
USD AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV - AMUNDI INDEX FTSE EPRA NAREIT GLOBAL -IU- USD	1.300	1.364.552,29	2,23
EUR AMUNDI PRIME EURO CORPORATES U -D- EUR	27.000	582.525,92	0,95
USD CONCEPT FUND SOLUTIONS - DBX TARCKER MSCI USA UCITS ETF 1.-C- USD	70.000	5.619.144,26	9,17
USD CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) SICAV - CSIF (LUX) BOND GOVERNMENT EMERGING MARKETS LOCAL -OBX USD- USD	900	830.908,43	1,36
USD CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) SICAV - CSIF (LUX) BOND GOVERNMENT EMERGING MARKETS USD -OBX USD- USD	900	829.378,08	1,35
CAD CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) SICAV - CSIF (LUX) EQUITY CANADA -OBX- CAD	1.300	847.332,04	1,38
USD CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) SICAV - CSIF (LUX) EQUITY EMERGING MARKETS -OBX- USD	7.000	6.133.716,93	10,01
EUR CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) SICAV - CSIF (LUX) EQUITY EMU -OBX- EUR	10.600	9.887.817,78	16,15
JPY CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) SICAV - CSIF (LUX) EQUITY JAPAN -OBX- JPY	2.950	2.543.013,43	4,15
USD INVESCO S&P 500 UCITS ETF -B- USD	190.000	5.190.413,12	8,47
USD ISHARES \$ INTERMEDIATE CREDIT -USD DIST- USD	280.000	1.415.447,65	2,31
EUR ISHARES EURO COVERED BOND UCITS ETF	2.150	363.501,60	0,59
USD ISHARES GLOBAL HIGH YIELD CORP -USD ACC- USD	150.000	727.669,48	1,19
GBP ISHARES PLC - ISHARES CORE FTSE 100 UCITS ETF	245.000	1.742.372,88	2,84
USD JPMORGAN USD ULTRA-SHORT INCOM	1.000	96.736,95	0,16
EUR SPDR BLOOMBERG BARCLAYS 1-3 YE	5.000	279.225,18	0,46
AUD STATE STREET GLOBAL ADVISORS LUXEMBOURG SICAV - STATE STREET AUSTRALIA INDEX EQUITY	100.000	873.003,00	1,43
CHF STATE STREET GLOBAL ADVISORS LUXEMBOURG SICAV - STATE STREET SWITZERLAND INDEX EQUITY FUND -S CHF- CHF	810.000	9.669.456,00	15,79
EUR UBS ETF - BLOOMBERG BARCLAYS E -EUR A-DIS- EUR	23.000	330.423,94	0,54
USD UBS ETF CMC COMPOSITE UCITS ETF -A-	56.000	2.691.486,72	4,39
CHF UBS-ETF SBI FOREIGN AAA-BBB 5- -CHF A-DIS- CHF	63.000	897.624,00	1,47
CHF UBS-ETF SICAV - SBI FOREIGN AAA-BBB 1-5 TOTAL RETURN -A-	175.000	2.054.500,00	3,35
Fondsanteile (Open-End)		56.435.556,75	92,13
Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds			
		56.435.556,75	92,13
Total des Wertpapierbestandes		56.435.556,75	92,13
Bankguthaben und sonstige		4.904.607,22	8,01
Andere Passiva		-81.427,96	-0,14
Fondsvermögen		61.258.736,01	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

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

Technische Daten und Erläuterungen**Technische Daten**

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
B -Thesaurierend	CHF	10348562	LU0439734368	0,80%	1,32%
IB -Thesaurierend	CHF	28216532	LU1233274205	0,40%	0,90%
UB -Thesaurierend	CHF	26378232	LU1144418057	0,70%	1,22%

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2019	2018	2017
B -Thesaurierend	CHF	-6,93%	/	7,82%	-5,65%	4,76%
IB -Thesaurierend	CHF	-6,78%	-3,94%	/	/	/
UB -Thesaurierend	CHF	-6,89%	/	7,93%	-5,53%	4,93%

Erläuterungen**Devisentermingeschäfte**

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
Gegenpartei					(in CHF)
CHF	16.424.262	USD	-16.970.000	21.08.2020	161.576,41
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
CHF	20.645.175	EUR	-19.640.000	21.08.2020	-328.189,79
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften					-166.613,38

Nettovermögensaufstellung in CHF und Fondsentwicklung

	31.05.2020
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	70.242.580,28
Bankguthaben und sonstige	2.176.112,62
Forderungen aus Erträgen	269,32
	72.418.962,22
Passiva	
Rückstellungen für Aufwendungen	82.679,93
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	166.613,38
	249.293,31
Nettovermögen	72.169.668,91

Fondsentwicklung		31.05.2020	31.05.2019	31.05.2018
Fondsvermögen	CHF	72.169.668,91	76.488.875,01	71.959.210,00
Nettoinventarwert pro Aktie				
B -Thesaurierend	CHF	106,97	111,00	111,08
IB -Thesaurierend	CHF	960,60	992,86	/
UB -Thesaurierend	CHF	99,84	103,50	103,47

Anzahl der Aktien im Umlauf		am Ende des Geschäftsjahres	zu Beginn des Geschäftsjahres	Anzahl der ausgegebenen Aktien	Anzahl der zurückgenommenen Aktien
B -Thesaurierend	CHF	184.185,367	187.406,954	47.764,690	50.986,277
IB -Thesaurierend	CHF	2.149,597	1.000,149	1.149,448	0,000
UB -Thesaurierend	CHF	504.829,270	528.432,489	89.502,116	113.105,335

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in CHFFür die Periode vom
01.06.2019 bis zum
31.05.2020**Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres****76.488.875,01****Erträge**

Dividenden (Netto)	327.261,25
Bankzinsen	2.929,23
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	9.930,22
	340.120,70

Aufwendungen

Verwaltungsgebühr	686.867,78
Depotbank- und Depotgebühr	48.219,85
Verwaltungskosten	46.290,62
Druck- und Veröffentlichungskosten	3.517,43
Zinsen, Dividenden und Bankspesen	21.545,46
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	29.945,02
"Taxe d'abonnement"	15.472,66
	851.858,82

Nettoerträge (-verluste)**-511.738,12****Realisierter Gewinn (Verlust)**

Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	720.492,71
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-14.628,00
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	1.615.871,02
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	19.958,89
	2.341.694,62

Realisierter Nettogewinn (-verlust)**1.829.956,50****Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)**

Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-4.443.395,22
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	-368.651,95
	-4.812.047,17

Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung**-2.982.090,67****Zeichnungen / Rücknahmen**

Zeichnungen	16.020.237,30
Rücknahmen	-17.357.352,73
	-1.337.115,43

Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres**72.169.668,91**

Aufstellung des Wertpapierbestandes**Geographische Aufteilung**

Luxemburg	61,18
Irland	24,33
Frankreich	11,82
Total	97,33

Wirtschaftliche Aufteilung

Anlagefonds	97,33
Total	97,33

Aufstellung des Wertpapierbestandes

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in CHF)	% des Netto- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds			
Fondsanteile (Open-End)			
EUR AMUNDI ETF GOVT BOND EUROMTS B -C- EUR	23.000	5.926.690,69	8,21
EUR AMUNDI ETF GOVT BOND EUROMTS BROAD INVESTMENT GRADE 3-5 UCITS -C- EUR	12.000	2.607.469,49	3,61
USD AMUNDI INDEX SOLUTIONS SICAV - AMUNDI INDEX FTSE EPRA NAREIT GLOBAL -IU- USD	1.600	1.679.448,98	2,33
EUR AMUNDI PRIME EURO CORPORATES U -D- EUR	166.000	3.581.455,64	4,96
USD CONCEPT FUND SOLUTIONS - DBX TARCKER MSCI USA UCITS ETF 1.-C- USD	54.000	4.334.768,43	6,01
USD CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) SICAV - CSIF (LUX) BOND GOVERNMENT EMERGING MARKETS LOCAL -OBX USD- USD	3.400	3.138.987,40	4,35
USD CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) SICAV - CSIF (LUX) BOND GOVERNMENT EMERGING MARKETS USD -OBX USD- USD	3.600	3.317.512,34	4,60
CAD CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) SICAV - CSIF (LUX) EQUITY CANADA -OBX- CAD	500	325.896,94	0,45
USD CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) SICAV - CSIF (LUX) EQUITY EMERGING MARKETS -OBX- USD	3.500	3.066.858,46	4,25
EUR CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) SICAV - CSIF (LUX) EQUITY EMU -OBX- EUR	5.300	4.943.908,89	6,85
JPY CREDIT SUISSE INDEX FUND (LUX) SICAV - CSIF (LUX) EQUITY JAPAN -OBX- JPY	1.133	976.234,22	1,35
USD INVESCO S&P 500 UCITS ETF -B- USD	43.000	1.174.672,44	1,63
USD ISHARES \$ INTERMEDIATE CREDIT -USD DIST- USD	420.000	2.123.171,47	2,94
EUR ISHARES EURO COVERED BOND UCITS ETF	10.000	1.690.705,13	2,34
USD ISHARES GLOBAL HIGH YIELD CORP -USD ACC- USD	565.000	2.740.888,37	3,80
GBP ISHARES PLC - ISHARES CORE FTSE 100 UCITS ETF	100.000	711.172,60	0,99
USD JPMORGAN USD ULTRA-SHORT INCOM	1.500	145.105,43	0,20
EUR SPDR BLOOMBERG BARCLAYS 1-3 YE	24.000	1.340.280,86	1,86
AUD STATE STREET GLOBAL ADVISORS LUXEMBOURG SICAV - STATE STREET AUSTRALIA INDEX EQUITY	40.000	349.201,20	0,48
CHF STATE STREET GLOBAL ADVISORS LUXEMBOURG SICAV - STATE STREET SWITZERLAND INDEX EQUITY FUND -S CHF- CHF	390.000	4.655.664,00	6,45
EUR UBS ETF - BLOOMBERG BARCLAYS E -EUR A-DIS- EUR	125.000	1.795.782,30	2,49
USD UBS ETF CMCJ COMPOSITE UCITS ETF -A-	68.500	3.292.265,00	4,56
CHF UBS-ETF SBI FOREIGN AAA-BBB 5- -CHF A-DIS- CHF	330.000	4.701.840,00	6,51
CHF UBS-ETF SICAV - SBI FOREIGN AAA-BBB 1-5 TOTAL RETURN -A-	990.000	11.622.600,00	16,11
Fondsanteile (Open-End)		70.242.580,28	97,33
Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds			
		70.242.580,28	97,33
Total des Wertpapierbestandes		70.242.580,28	97,33
Bankguthaben und sonstige		2.176.112,62	3,02
Andere Passiva		-249.023,99	-0,35
Fondsvermögen		72.169.668,91	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

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

Vergütungen

Diese Offenlegung sollte in Verbindung mit der Credit Suisse Vergütungspolitik (erhältlich auf der Website des Konzerns - https://www.credit-suisse.com/media/assets/corporate/docs/about-us/governance/compensation/compensation_policy.pdf) gelesen werden, die ausführlich über die Grundsätze der Vergütungspolitik informiert.

Gesamtvergütung OGAW

Zum 31. Dezember 2019 verwaltete Credit Suisse Fund Management S.A., im Folgenden „CSFM“, Vermögenswerte im Gesamtwert von 66,3 Mrd. CHF, von denen 47,8 Mrd. CHF in OGAW angelegt waren. Die im Folgenden dargelegten Daten zur Bruttogesamtvergütung entsprechen den in Bezug auf die Wertentwicklung 2019 gezahlten Beträgen.

Mitarbeitervergütung für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019:

Gesamtvergütung für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 entrichtet von CSFM an 25 Empfänger	CHF 3.176.079 bestehend aus: - CHF 2.605.890 feste Vergütung - CHF 570.189 variable Vergütung
<i>Umfasst:</i>	
Vergütung der Geschäftsleitung	CHF 587.982
Vergütung von Kontrollfunktionen	CHF 1.033.418
Vergütung an andere Mitarbeiter, deren Handlungen einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der verwalteten Fonds haben	k.A. (*)

(*) Um die Offenlegung von Vergütungsangaben zu einzelnen Mitarbeitern zu vermeiden, wird diese Kategorie unter der Kategorie „Kontrollfunktionen“ zusammenfassend dargelegt.

Gesamtvergütung für das Geschäftsjahr zum 31. Mai 2020 entrichtet vom OGAW-Fonds an 0 Empfänger	CHF 0, bestehend aus: - CHF 0 feste Vergütung - CHF 0 variable Vergütung
<i>Umfasst:</i>	
Vergütung der Geschäftsleitung	CHF 0
Vergütung von Kontrollfunktionen	CHF 0
Vergütung an andere Mitarbeiter, deren Handlungen einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil des Fonds haben	CHF 0

Die feste Vergütung besteht aus Verwaltungsrats honoraren, die an die Verwaltungsratsmitglieder gezahlt werden, einschließlich Gehälter und Zuwendungen. Die variable Vergütung besteht aus jährlichen Bonuszahlungen, die gemäß der Vergütungspolitik gezahlt werden, einschließlich der direkt vom Fonds an die Mitarbeiter entrichtete Vergütung, z. B. durch etwaige Performancegebühren.

Die jährlichen Bruttobeträge der festen und variablen Vergütung werden zusammenfassend dargelegt.

Die Umsetzung der Vergütungspolitik wird zumindest jährlich von der internen Revision hinsichtlich der Einhaltung der vom Verwaltungsrat von CSFM angenommenen Politik und Verfahren geprüft.

Vergütung von Vertretern für das Geschäftsjahr zum 31. Mai 2020:

Credit Suisse Fund Management S.A. zahlt keine Vergütung an identifizierte Mitarbeiter von Vertretern (Tätigkeiten des Portfoliomanagements und des Risikomanagements).

Gesamtvergütung für das Geschäftsjahr zum 31. Mai 2020, die vom OGAW-Fonds an Vertreter (Tätigkeiten des Portfoliomanagements und des Risikomanagements) gezahlt wurde.	CHF 44.072.173,93 bestehend aus: - CHF 40.711.875,22 Verwaltungsgebühr - CHF 3.360.298,71 „Performance fee“
---	---

Die Umsetzung der Vergütungspolitik wird zumindest jährlich von der internen Revision hinsichtlich der Einhaltung der vom Verwaltungsrat von CSFM angenommenen Politik und Verfahren geprüft.

Im Jahr wurden keine wesentlichen Änderungen der Vergütungspolitik vorgenommen.

Allgemeine Informationen im Zusammenhang mit Wertpapierfinanzierungsgeschäften („SFT“) und Total Return Swaps („TRS“)**- Arten von SFT und TRS**

Per 31.05.2020 ist die Gesellschaft am Wertpapierleihgeschäften und Total Return Swaps beteiligt.

- Wiederverwendung von Sicherheiten

Die Gesellschaft verwendet Sicherheiten im Zusammenhang mit Wertpapierfinanzierungsgeschäften nicht wieder. Es erfolgte keine Wiederanlage von Barsicherheiten.

- Verwahrung von Sicherheiten

Die Verwahrung von Sicherheiten erfolgt durch Credit Suisse (Luxembourg) S.A. (die „Verwahrstelle“). Die aus der Wertpapierleihe erhaltenen Sicherheiten werden in einem Sammelkonto gehalten.

- Abwicklung und Clearing

Die Abwicklung und das Clearing von Finanzierungstransaktionen für Wertpapiere erfolgt bilateral.

- Fälligkeitstermin und Sicherheiten

Der Fälligkeitstermin von SFT ist stets unbefristet. Der Fälligkeitstermin der verbundenen Sicherheiten wird im nachfolgenden Abschnitt ausgewiesen.

Zusätzliche Angaben zum Wertpapierleihgeschäft

Per 31.05.2020 partizipierten die Subfonds ausschließlich am Wertpapierleihsystem mit Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich (die „Hauptschuldnerin“).

Der Umfang von entliehenen Wertpapieren als Teil der gesamten verleihbaren Vermögenswerte die gemäß Definition keine Barmittel und Barmitteläquivalente umfassen, und als Teil des Nettogesamtvermögens sind der nachfolgenden Tabelle zu entnehmen. Der Umfang des Vermögens, das in jede Art von SFT angelegt ist, die Gegenparteien, die Angaben zu den Sicherheiten und die Rendite- und Kostenangaben sind in den Erläuterungen dieses Jahresberichts enthalten.

Subfonds	Währung	Summe des Wertpapierleihgeschäftes im Vergleich zu den gesamten verleihbaren Vermögenswerten (%)*	Summe des Wertpapierleihgeschäftes im Vergleich zum Nettovermögenswert (%)
Credit Suisse (Lux) Active Beta Commodity Fund (bis zum 31.01.2020)	USD	0,00	0,00
Credit Suisse (Lux) Asia Pacific Income Equity Fund	USD	1,26	1,21
Credit Suisse (Lux) CommodityAllocation Fund	USD	63,25	59,23
Credit Suisse (Lux) Digital Health Equity Fund (vorher Credit Suisse (Lux) Global Digital Health Equity Fund)	USD	8,98	8,89
Credit Suisse (Lux) Edutainment Equity Fund (seit dem 25.09.2019)	USD	0,00	0,00
Credit Suisse (Lux) Europe Equity Absolute Return Fund (bis zum 20.09.2019)	EUR	0,00	0,00
Credit Suisse (Lux) European Dividend Plus Equity Fund	EUR	3,42	3,31
Credit Suisse (Lux) Eurozone Active Opportunities Equity Fund	EUR	0,00	0,00
Credit Suisse (Lux) Global Balanced Convertible Bond Fund	USD	6,41	6,36
Credit Suisse (Lux) Global Dividend Plus Equity Fund	USD	6,02	5,96
Credit Suisse (Lux) Global Property Total Return Equity Fund	USD	4,55	4,42
Credit Suisse (Lux) Global Value Equity Fund (seit dem 13.02.2020)	EUR	6,36	6,28
Credit Suisse (Lux) Infrastructure Equity Fund	USD	4,91	4,82
Credit Suisse (Lux) Japan Value Equity Fund	JPY	7,84	7,72
Credit Suisse (Lux) Portfolio Fund Global Balanced USD	USD	0,00	0,00
Credit Suisse (Lux) Portfolio Fund Global Yield USD	USD	0,00	0,00
Credit Suisse (Lux) Robotics Equity Fund (vorher Credit Suisse (Lux) Global Robotics Equity Fund)	USD	3,61	3,43
Credit Suisse (Lux) Security Equity Fund (vorher Credit Suisse (Lux) Global Security Equity Fund)	USD	1,26	1,22
Credit Suisse (Lux) Small and Mid Cap Alpha Long/Short Fund	EUR	10,62	9,70
Credit Suisse (Lux) Small and Mid Cap Europe Equity Fund (seit dem 13.02.2020)	EUR	14,63	14,60
Credit Suisse (Lux) Small and Mid Cap Germany Equity Fund (seit dem 13.02.2020)	EUR	1,63	1,63
Credit Suisse (Lux) Small Cap Switzerland Equity Fund	CHF	3,88	3,87
Credit Suisse (Lux) Systematic Index Fund Balanced CHF	CHF	4,97	4,64
Credit Suisse (Lux) Systematic Index Fund Growth CHF	CHF	5,17	4,79
Credit Suisse (Lux) Systematic Index Fund Yield CHF	CHF	0,37	0,36

* ausser Bankguthaben

Daten von Sicherheitsemitenten für Wertpapierleihgeschäfte

Die aus Wertpapierleihgeschäften für alle Fonds erhaltenen und von Credit Suisse Fund Management S.A. verwalteten Sicherheiten werden in einem Sammelkonto gehalten und anteilmäßig entsprechend ihrer Beteiligung an Wertpapierleihgeschäften zugewiesen.

Die 10 wichtigsten Emittenten von Sicherheiten aus dem Sammelkonto sind in der folgenden Tabelle aufgeführt:

Sicherheits Emittenten	Gesamtumfang der Sicherungswertpapiere und - rohstoffe, die pro Emittent auf Pool-Ebene erhalten wurden (CHF)
REPUBLIC OF AUSTRIA	475.130.543,59
FRANCE (GOVT OF)	461.988.523,98
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	353.096.539,92
BELGIUM KINGDOM	128.579.101,86
EFSF	108.509.208,76
NORDEA HYPOTEK AB	95.992.002,20
EUROPEAN UNION	84.155.244,25
NETHERLANDS GOVERNMENT	67.630.250,69
AUSTRALIAN GOVERNMENT	66.286.560,84
LANDWIRTSCH. RENTENBANK	55.410.430,80

Prozentsatz des von jedem Subfonds gehaltenen Sicherheit Sammelkonto**Subfonds**

Credit Suisse (Lux) Active Beta Commodity Fund (bis zum 31.01.2020)	0,00%
Credit Suisse (Lux) Asia Pacific Income Equity Fund	0,01%
Credit Suisse (Lux) Commodity Allocation Fund	18,24%
Credit Suisse (Lux) Digital Health Equity Fund (vorher Credit Suisse (Lux) Global Digital Health Equity Fund)	10,27%
Credit Suisse (Lux) Edutainment Equity Fund (seit dem 25.09.2019)	0,00%
Credit Suisse (Lux) Europe Equity Absolute Return Fund (bis zum 20.09.2019)	0,00%
Credit Suisse (Lux) European Dividend Plus Equity Fund	0,20%
Credit Suisse (Lux) Eurozone Active Opportunities Equity Fund	0,00%
Credit Suisse (Lux) Global Balanced Convertible Bond Fund	0,46%
Credit Suisse (Lux) Global Dividend Plus Equity Fund	1,14%
Credit Suisse (Lux) Global Property Total Return Equity Fund	0,15%
Credit Suisse (Lux) Global Value Equity Fund (seit dem 13.02.2020)	0,24%
Credit Suisse (Lux) Infrastructure Equity Fund	0,22%
Credit Suisse (Lux) Japan Value Equity Fund	0,14%
Credit Suisse (Lux) Portfolio Fund Global Balanced USD	0,00%
Credit Suisse (Lux) Portfolio Fund Global Yield USD	0,00%
Credit Suisse (Lux) Robotics Equity Fund (vorher Credit Suisse (Lux) Global Robotics Equity Fund)	3,18%
Credit Suisse (Lux) Security Equity Fund (vorher Credit Suisse (Lux) Global Security Equity Fund)	0,92%
Credit Suisse (Lux) Small and Mid Cap Alpha Long/Short Fund	0,86%
Credit Suisse (Lux) Small and Mid Cap Europe Equity Fund (seit dem 13.02.2020)	0,32%
Credit Suisse (Lux) Small and Mid Cap Germany Equity Fund (seit dem 13.02.2020)	0,15%
Credit Suisse (Lux) Small Cap Switzerland Equity Fund	0,06%
Credit Suisse (Lux) Systematic Index Fund Balanced CHF	0,23%
Credit Suisse (Lux) Systematic Index Fund Growth CHF	0,12%
Credit Suisse (Lux) Systematic Index Fund Yield CHF	0,01%

Fälligkeitstermin der Sicherheiten in Verbindung mit SFTs

Subfonds	Währung	Fälligkeitstermin der Sicherheiten						Offene Fälligkeit
		Weniger als 1 Tag	Ab 1 Tag bis 1 Woche	Ab 1 Woche bis 1 Monat	Ab 1 Monat bis 3 Monaten	Ab 3 Monaten bis 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr	
Credit Suisse (Lux) Active Beta Commodity Fund (bis zum 31.01.2020)	USD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Credit Suisse (Lux) Asia Pacific Income Equity Fund	USD	0,00	0,00	0,00	2.531,18	32.181,35	333.820,57	63.263,05
Credit Suisse (Lux) CommodityAllocation Fund	USD	0,00	0,00	0,00	3.101.121,74	39.427.525,45	408.985.911,75	77.507.790,76
Credit Suisse (Lux) Digital Health Equity Fund (vorher Credit Suisse (Lux) Global Digital Health Equity Fund)	USD	0,00	0,00	0,00	1.744.965,15	22.185.410,25	230.131.618,34	43.612.732,88
Credit Suisse (Lux) Edutainment Equity Fund (seit dem 25.09.2019)	USD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Credit Suisse (Lux) Europe Equity Absolute Return Fund (bis zum 20.09.2019)	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Credit Suisse (Lux) European Dividend Plus Equity Fund	EUR	0,00	0,00	0,00	35.650,52	453.259,08	4.701.704,62	891.030,05
Credit Suisse (Lux) Eurozone Active Opportunities Equity Fund	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Credit Suisse (Lux) Global Balanced Convertible Bond Fund	USD	0,00	0,00	0,00	77.613,09	986.769,35	10.235.863,36	1.939.820,26
Credit Suisse (Lux) Global Dividend Plus Equity Fund	USD	0,00	0,00	0,00	193.868,23	2.464.832,20	25.567.966,42	4.845.439,74
Credit Suisse (Lux) Global Property Total Return Equity Fund	USD	0,00	0,00	0,00	24.778,04	315.026,89	3.267.807,37	619.289,13
Credit Suisse (Lux) Global Value Equity Fund (seit dem 13.02.2020)	EUR	0,00	0,00	0,00	41.545,17	528.203,49	5.479.110,95	1.038.357,98
Credit Suisse (Lux) Infrastructure Equity Fund	USD	0,00	0,00	0,00	38.047,72	483.737,07	5.017.856,09	950.944,59
Credit Suisse (Lux) Japan Value Equity Fund	JPY	0,00	0,00	0,00	2.508.956,95	31.898.768,32	330.889.313,98	62.707.538,27
Credit Suisse (Lux) Portfolio Fund Global Balanced USD	USD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Credit Suisse (Lux) Portfolio Fund Global Yield USD	USD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Credit Suisse (Lux) Robotics Equity Fund (vorher Credit Suisse (Lux) Global Robotics Equity Fund)	USD	0,00	0,00	0,00	540.636,78	6.873.632,26	71.300.917,99	13.512.388,75
Credit Suisse (Lux) Security Equity Fund (vorher Credit Suisse (Lux) Global Security Equity Fund)	USD	0,00	0,00	0,00	156.930,46	1.995.207,02	20.696.494,44	3.922.236,72
Credit Suisse (Lux) Small and Mid Cap Alpha Long/Short Fund	EUR	0,00	0,00	0,00	150.681,56	1.915.758,74	19.872.369,05	3.766.054,96
Credit Suisse (Lux) Small and Mid Cap Europe Equity Fund (seit dem 13.02.2020)	EUR	0,00	0,00	0,00	56.178,13	714.246,22	7.408.951,92	1.404.086,25
Credit Suisse (Lux) Small and Mid Cap Germany Equity Fund (seit dem 13.02.2020)	EUR	0,00	0,00	0,00	26.156,72	332.555,34	3.449.631,87	653.747,08
Credit Suisse (Lux) Small Cap Switzerland Equity Fund	CHF	0,00	0,00	0,00	10.118,23	128.642,78	1.334.425,21	252.889,76
Credit Suisse (Lux) Systematic Index Fund Balanced CHF	CHF	0,00	0,00	0,00	38.309,00	487.058,96	5.052.314,32	957.474,84
Credit Suisse (Lux) Systematic Index Fund Growth CHF	CHF	0,00	0,00	0,00	19.572,56	248.844,69	2.581.292,46	489.186,23
Credit Suisse (Lux) Systematic Index Fund Yield CHF	CHF	0,00	0,00	0,00	1.677,50	21.327,72	221.234,71	41.926,66

Total Return Swaps ("TRS")

Einzelheiten zu den TRS (Name der Kontrahenten, Land der Kontrahenten, Volumen der Transaktionen) die am Berichtstag von jedem Subfonds gehalten werden, sind im Abschnitt Technische Daten und Erläuterungen jedes Subfonds im vorliegenden Jahresbericht aufgeführt.

Die unten stehende Tabelle enthält die Beträge der von jedem Subfonds in TRS eingesetzten Vermögenswerte, jeweils nach Forderungen und Verbindlichkeiten, eingeteilt nach Restlaufzeit. Die Restlaufzeit bezieht sich auf das Datum der Fälligkeit des Total Return Swaps am Berichtstag.

Credit Suisse (Lux) CommodityAllocation Fund**Betrag der in TRS eingesetzten Vermögenswerte (in USD)**

Restlaufzeit der TRS	Absoluter Betrag von Verbindlichkeiten/Forderungen auf TRS (in USD)	Als Anteil vom Nettovermögen (in %)
Zu zahlen weniger als 1 Monate	777.000.310,07	92,02
Gesamt	777.000.310,07	92,02

Mit diesen Transaktionen sind keine Kosten verbunden, da sie im Spread jeder Transaktion enthalten sind. Der Wert der TRS zum Datum der Fälligkeit wird bar gehalten mit offener Laufzeit.



CS Investment Funds 2
5, rue Jean Monnet
L-2180 Luxembourg
www.credit-suisse.com