

# Jahresbericht

## CS Fund 3

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

**31. Mai 2023**

## Inhaltsverzeichnis

Verwaltung und Organe	3
Ungeprüfter Bericht über die Tätigkeiten	4
Ungeprüfte Nachhaltigkeitsberichterstattung	8
Credit Suisse (CH) 130/30 Swiss Equity Fund	12
Credit Suisse (CH) Swiss Real Estate Securities Fund	24
Credit Suisse (CH) Small and Mid Cap Switzerland Equity Fund	34
Credit Suisse (CH) Swissac Equity Fund	44
Credit Suisse (CH) Swiss Dividend Plus Equity Fund	52
Credit Suisse (CH) Small Cap Switzerland Equity Fund	65
Erläuterungen zum Jahresbericht	75
Bericht der Prüfungsgesellschaft	78

## Verwaltung und Organe

### Fondsleitung

Credit Suisse Funds AG, Zürich

### Verwaltungsrat

- Andreas Binder, Präsident (ab 1. März 2023, Mitglied ab 1. November 2022 bis 28. Februar 2023)
- Luca Diener, Vizepräsident
- Patrik Marti, Mitglied  
Managing Director, Credit Suisse (Schweiz) AG Präsident (bis 31. August 2022)
- Patrick Tschumper, Mitglied (Präsident ad interim, ab 1. September bis 28. Februar 2023)
- Jürg Roth, Mitglied  
Managing Director, Credit Suisse (Schweiz) AG
- Raymond Rüttimann, Mitglied (bis 31. August 2022)  
Managing Director, Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG
- Thomas Vonaesch, Mitglied
- Christian Schärer, Mitglied (bis 1. November 2022)  
Managing Director, Credit Suisse (Schweiz) AG
- Hans Peter Bär, Mitglied (ab 01. April 2023)

### Geschäftsleitung

- Thomas Schärer, CEO
- Patrick Tschumper, stellvertretender CEO und Leiter Fund Solutions (bis 31. August 2022)
- Emil Stark, stellvertretender CEO und Leiter Fund Solutions AM (ab 22. September 2022, ad interim ab 1. September 2022)
- Gilbert Eyb, Mitglied, Legal
- Michael Dinkel, Mitglied, Fund Services (bis 21. September 2022)
- Naftali Halonbrenner, Mitglied, Fund Services (ab 22. September 2022)
- Hans Christoph Nickl, Mitglied, COO
- David Dubach, Mitglied, Oversight & ManCo Services
- Gabriele Wyss, Mitglied, Compliance
- Christian Bieri, Mitglied, Real Estate Fund Management
- Marcel Rüttimann, Mitglied, Performance & Risk Management (ab 1. April 2022 bis 30. Juni 2022 ad interim)
- Marcus Eberlein, Mitglied, Performance & Risk Management (ab 1. Juli 2022)
- Ralph Wart, Mitglied, Fund Solutions PLF (ab 22. September 2022)

### Depotbank

Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich

### Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG, Zürich

## Informationen über Dritte

### Übertragung der Anlageentscheide

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

### Übertragung weiterer Teilaufgaben

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

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

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

## Ungeprüfter Tätigkeitsbericht vom 1. Juni 2022 bis zum 31. Mai 2023\*

### Credit Suisse 130/30 Swiss Equity Fund

Während der Schweizer Aktienmarkt zu Beginn der Berichtsperiode deutliche Verluste verzeichnete, hat er sich seit dem Zwischentief vom Herbst um eindruckliche 15% erholt. Insgesamt blieb der SPI Index innert Jahresfrist per Ende Mai 2023 fast unverändert.

Im Herbst 2022 kamen aufgrund der gestiegenen Rohstoff- und Energiepreise und der Erwartung von Engpässen im bevorstehenden Winter Ängste bezüglich einer Abkühlung der Wirtschaft auf. Die Aktienmärkte korrigierten in der Folge signifikant. Aufgrund der erwarteten Öffnung des chinesischen Marktes nach der Aufhebung der Zero-Covid Politik und der ausbleibenden Energieengpässen sowie der rückläufigen Inflation starteten die Aktienmärkte starteten jedoch sehr gut ins neue Jahr 2023.

Grosskapitalisierte Werte entwickelten sich innerhalb der Berichtsperiode ungefähr gleich wie klein- und mittelkapitalisierte Gesellschaften. Insgesamt verloren grosskapitalisierte Werte in der Berichtsperiode um -0.4%, während das Small/Mid Cap Segment -0.2% einbüsste. Innerhalb des SPI entwickelten sich die Segmente im Berichtszeitraum sehr unterschiedlich. Defensive Sektoren wie nicht-zyklische Konsumgüter, der Health Care Sektor und Immobiliengesellschaften blieben seit Herbst 2022 hinter dem Index zurück. Zyklische Sektoren und Gesellschaften konnten den Index schlagen. Industrieunternehmen, der IT-Sektor und Materials performten zu Beginn des Jahres 2023 überdurchschnittlich. Während der Berichtsperiode erhöhten wir unseren Anteil im Health Care Sektor und reduzierten auf der anderen Seite bei den zyklischen Konsumgütern.

Die Bewertung des Schweizer Aktienmarktes ist innert Jahresfrist relativ konstant geblieben. Das Kurs-Gewinn-Verhältnis auf den erwarteten Gewinnen der nächsten 12 Monate liegt bei 17.8x. Die Rendite der 10-jährigen Staatsanleihen stieg leicht auf etwa 0.9% an. Die Risikoprämie der Aktien liegt unverändert bei rund 4.7%. Die geschätzte Dividendenrendite für das laufende Geschäftsjahr liegt bei einem attraktiven Niveau von +3%. Der Aktienmarkt ist damit im längerfristigen Vergleich in etwa fair bewertet. Eine freundliche Aktienmarktentwicklung bedingt, dass sich das Wirtschaftswachstum weiterhin robust zeigt und damit verbunden die Gewinne der Unternehmen nicht einbrechen. Eine weiterhin hohe Kerninflation und damit verbunden nach wie vor restriktive Zentralbanken sowie eine damit verbundene wirtschaftliche Abkühlung stellen unseres Erachtens zurzeit die grössten Risiken für den Aktienmarkt dar.

### Credit Suisse (CH) Swiss Real Estate Securities Fund

Der Markt für indirekte Schweizer Immobilienanlagen entwickelte sich in einem anspruchsvollen makroökonomischen Umfeld mit einer Rendite von -7.2% negativ. Die Immobilienfonds (-4.5%) als auch die Immobilienaktiengesellschaften (-12.2%) verzeichneten deutliche Kurseinbussen. Die Rendite des 10-jährigen Swap-Satzes legte in der Berichtsperiode nochmals deutlich zu und schloss per 31.05.2023 mit 1.85%. Die anhaltend hohen Inflationsraten führten zu Zinserhöhungen seitens der Nationalbanken und damit zu erwarteten Erhöhungen der Diskontsätze bei Immobilienanlagen. Dies wird sich negativ auf die Schätzwerte der Immobilienportfolios auswirken, was zu einer Verunsicherung auf Seiten der Investoren führt.

Aus den bisher veröffentlichten Jahresabschlüssen von Immobilienfonds und Immobilienaktiengesellschaften geht hervor, dass der Schweizer Immobilienmarkt fundamental gesehen nach vor robust ist und auch für den Rest des Jahres starke Zahlen erwartet werden. Negative Bewertungsanpassungen bei den Immobilienportfolios sind nur in kleinerem Umfang zu erwarten und mehrheitlich in den aktuellen Kursen bereits eingepreist.

Im 1. Quartal 2023 stieg das Schweizer Bruttoinlandprodukt (BIP) gegenüber dem Vorquartal um 0.3%. Der private Konsum wuchs sogar überdurchschnittlich kräftig – unter anderem, weil vermehrt wieder Touristen aus Übersee in die Schweiz kamen. Auch die Investitionstätigkeit trug zur soliden Entwicklung im 1. Quartal bei. Die Ausrüstungsinvestitionen wurden deutlich erhöht, und selbst die zuletzt wiederholt rückläufigen Bauinvestitionen entwickelten sich nahezu stabil. Die bessere Verfügbarkeit von Vorleistungen hat dabei wohl eine wichtige Rolle gespielt. Tatsächlich dürfte die Belastung durch internationale Lieferengpässe bald Vergangenheit sein. In unserer zusammen mit procure.ch erhobenen monatlichen Umfrage bei Einkaufsmanagern meldete im Mai mehr als jedes vierte Unternehmen kürzere Wartezeiten im Einkauf als im Vormonat, während nur noch bei 4% mehr Geduld gefragt war. Seit 2009 hatte es nie mehr einen derart klaren Richtungswechsel weg von längeren und hin zu kürzeren Lieferzeiten gegeben. Gleichzeitig wurden auch Preiserhöhungen seltener: Nur 9.7% der Unternehmen waren mit steigenden Einkaufspreisen konfrontiert, vor rund einem Jahr waren es noch 91%.

Die im internationalen Vergleich zwar moderate, aber dennoch hartnäckige Inflation in der Schweiz hat die Schweizerische Nationalbank (SNB) dazu veranlasst, innerhalb von nur gerade neun Monaten ihren Leitzins von -0.75% auf 1.5% anzuheben. Die Zinswende im Eiltempo hat nun dafür gesorgt, dass auch der hypothekarische Referenzzinssatz, der die Entwicklung der Mieten laufender Mietverträge bestimmt, angestiegen ist. Am 1. Juni 2023 hat das Bundesamt für Wohnungswesen (BWO) eine Anhebung des Referenzzinssatzes auf 1.5% kommuniziert. Nachdem insbesondere langjährige Mieter in den vergangenen Jahren mehrmals von Mietreduktionen profitiert haben, sehen sie sich nun mit steigenden Kosten konfrontiert. Wirksam wird der Anstieg in den meisten Fällen per Oktober 2023.

Trotz aller Unsicherheiten und der schwierigen Situation der Exportwirtschaft erachten wird das Risiko einer Rezession insgesamt weiterhin als klein. Werden Dienstleistungs-PMI und Industrie-PMI miteinander kombiniert, so notiert der resultierende «Gesamtwirtschafts-PMI» denn auch nach wie vor oberhalb der Wachstumsschwelle, wenn auch nur knapp. Insgesamt dürfte das Schweizer BIP dieses Jahr um 0.9% zunehmen.

Bei Mehrfamilienhäusern mit Mietwohnungen müssen Anleger im laufenden Jahr mit rückläufigen Preisen rechnen. Sich verbessernde Ertragsaussichten werden die mögliche Preiskorrektur jedoch mildern. Der Schweizer Mietwohnungsmarkt bewegt sich weiterhin mit hohem Tempo auf eine Knappheit zu. Der Begriff «Wohnungsnot» überzeichnet die gegenwärtige Situation, doch die Wohnungssuche ist deutlich anspruchsvoller geworden. Wir rechnen folglich mit einem weiteren deutlichen Rückgang der Leerstände und einem kräftigen Mietpreiswachstum, und zwar sowohl bei Neuvermietungen als auch bei bestehenden Mietverhältnissen.

Bezüglich des künftigen Büroflächenbedarfs bleibt auch nach dem Ende der COVID-19-Pandemie und trotz mehrheitlicher Rückkehr ins Büro eine gewisse Unsicherheit, welche die Nachfrage belastet. Dennoch hat die Büroflächennachfrage einen Zwischenspurte eingeleitet, der durch das hohe Beschäftigungswachstum ausgelöst wurde. Trotz schwindenden konjunkturellen Supports dürfte das zur Vermietung ausgeschriebene Angebot im laufenden Jahr stabil bleiben. Dafür spricht auch der weiterhin sehr zögerliche Neubau von Büroflächen. In den vergangenen zwölf Monaten wurde ein Volumen von lediglich CHF 1.35 Mrd. baubewilligt – der tiefste Wert seit über 20 Jahren. Hingegen zeigt der Trend bei den Investitionen in den Bestand nach oben. Dies dürfte durch den vermehrten Fokus auf die Nachhaltigkeit sowie veränderte Ansprüche an die Büroflächen in Zeiten multilokalen Arbeitens bedingt sein.

Der Schweizer Immobilienmarkt bleibt ganz im Fokus der Inflations- und Zinsentwicklung. Die Hartnäckigkeit der Inflation ist von vielen Marktteilnehmern unterschätzt worden, und auch die jüngsten Zahlen zeigen, dass das Thema noch nicht so schnell vom Tisch ist. Zweitrundeneffekte, wie die nun bevorstehenden Mietzinserhöhungen infolge des Anstiegs des Referenzzinssatzes, verhindern ein rasches Abklingen der Teuerung. Weitere Zinserhöhungen durch die Schweizerische Nationalbank dürften daher im September dieses Jahres folgen. Der Schweizer Immobilienmarkt schlägt sich in diesem anspruchsvollen Marktumfeld dennoch deutlich besser als viele seiner Pendants im Ausland. Zwar wird die weitere Entwicklung nicht ohne Stolperfallen sein, wir bleiben aber auf Kurs für eine sanfte Landung.

Die steigenden Finanzierungskosten, die sich bereits in den künftigen Rechnungsabschlüssen der Immobilienfonds und -aktien abzeichnen, werden mit Ertragssteigerungen wettgemacht werden müssen. Dies wird je nach Qualität des Immobilienportfolios, der Ausgestaltung der Mietverträge sowie der Finanzierungs- und Mieterstruktur nicht überall gleich gut gelingen. Wer nur eine vorübergehende Cash-Flow Delle hat, wird vermutlich die Dividende aufrechterhalten und eine Ausschüttungsquote von über 100% in Kauf nehmen. In gewissen Fällen kann es aber zu Kürzungen führen. Kommerzielle Mieten, in der Westschweiz teilweise auch Wohnungsmieten, können zu einem guten Teil an die Teuerung angepasst werden. Bei den Wohnungsmieten hat der Referenzzinssatz jetzt den Erhöhungszyklus eingeläutet. Gemäss unserer Einschätzung dürfte der Referenzzinssatz bis Ende 2023 auf 1.75% ansteigen, was auf im Mittel einen Mietzinsanstieg von rund 10% bedeuten könnte. Der Inflationsschutz von Immobilienanlagen entfaltet seine Wirkung.

Wir gehen daher davon aus, dass der indirekte Immobilienmarkt unter den herrschenden Bedingungen ein gutes Fundament gefunden hat und mittelfristig Potenzial bietet.

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

Während der Schweizer Aktienmarkt zu Beginn der Berichtsperiode deutliche Verluste verzeichnete, hat er sich seit dem Zwischentief vom Herbst um eindruckliche 15% erholt. Insgesamt blieb der SPI Index innert Jahresfrist per Ende Mai 2023 fast unverändert.

Im Herbst 2022 kamen aufgrund der gestiegenen Rohstoff- und Energiepreise und der Erwartung von Engpässen im bevorstehenden Winter Ängste bezüglich einer Abkühlung der Wirtschaft auf. Die Aktienmärkte korrigierten in der Folge signifikant. Aufgrund der erwarteten Öffnung des chinesischen Marktes nach der Aufhebung der Zero-Covid Politik und der ausbleibenden Energieengpässen sowie der rückläufigen Inflation starteten die Aktienmärkte starteten jedoch sehr gut ins neue Jahr 2023.

Grosskapitalisierte Werte entwickelten sich innerhalb der Berichtsperiode ungefähr gleich wie klein- und mittelkapitalisierte Gesellschaften. Insgesamt verloren grosskapitalisierte Werte in der Berichtsperiode um -0.4%, während das Small/Mid Cap Segment -0.2% einbüsste. Innerhalb des SPI entwickelten sich die Segmente im Berichtszeitraum sehr unterschiedlich. Defensive Sektoren wie nicht-zyklische Konsumgüter, der Health Care Sektor und Immobiliengesellschaften blieben seit Herbst 2022 hinter dem Index zurück. Zyklische Sektoren und Gesellschaften konnten den Index schlagen. Industrieunternehmen, der IT-Sektor und Materials performten zu Beginn des Jahres 2023 überdurchschnittlich. Während der Berichtsperiode erhöhten wir unseren Anteil im Health Care Sektor sowie in zyklischen Konsumgütern auf der anderen Seite reduzierten wir die Gewichte bei den Finanzwerten und im Technologie-Sektor.

Die Bewertung des Schweizer Aktienmarktes ist innert Jahresfrist relativ konstant geblieben. Das Kurs-Gewinn-Verhältnis auf den erwarteten Gewinnen der nächsten 12 Monate liegt bei 17.8x. Die Rendite der 10-Jährigen Staatsanleihen stieg leicht auf etwa 0.9% an. Die Risikoprämie der Aktien liegt unverändert bei rund 4.7%. Die geschätzte Dividendenrendite für das laufende Geschäftsjahr liegt bei einem attraktiven Niveau von +3%. Der Aktienmarkt ist damit im längerfristigen Vergleich in etwa fair bewertet. Eine freundliche Aktienmarktentwicklung bedingt, dass sich das Wirtschaftswachstum weiterhin robust zeigt und damit verbunden die Gewinne der Unternehmen nicht einbrechen. Eine weiterhin hohe Kerninflation und damit verbunden nach wie vor restriktive Zentralbanken sowie eine damit verbundene wirtschaftliche Abkühlung stellen unseres Erachtens zurzeit die grössten Risiken für den Aktienmarkt dar.

### **Credit Suisse (CH) Swissac Equity Fund**

Während der Schweizer Aktienmarkt zu Beginn der Berichtsperiode deutliche Verluste verzeichnete, hat er sich seit dem Zwischentief vom Herbst um eindruckliche 15% erholt. Insgesamt blieb der SPI Index innert Jahresfrist per Ende Mai 2023 fast unverändert.

Im Herbst 2022 kamen aufgrund der gestiegenen Rohstoff- und Energiepreise und der Erwartung von Engpässen im bevorstehenden Winter Ängste bezüglich einer Abkühlung der Wirtschaft auf. Die Aktienmärkte korrigierten in der Folge signifikant. Aufgrund der erwarteten Öffnung des chinesischen Marktes nach der Aufhebung der Zero-Covid Politik und der ausbleibenden Energieengpässen sowie der rückläufigen Inflation starteten die Aktienmärkte jedoch sehr gut ins neue Jahr 2023.

Grosskapitalisierte Werte entwickelten sich innerhalb der Berichtsperiode ungefähr gleich wie klein- und mittelkapitalisierte Gesellschaften. Insgesamt verloren grosskapitalisierte Werte in der Berichtsperiode um -0.4%, während das Small/Mid Cap Segment -0.2% einbüsste. Innerhalb des SPI entwickelten sich die Segmente im Berichtszeitraum sehr unterschiedlich. Defensive Sektoren wie nicht-zyklische Konsumgüter, der Health Care Sektor und Immobiliengesellschaften blieben seit Herbst 2022 hinter dem Index zurück. Zyklische Sektoren und Gesellschaften konnten den Index schlagen. Industrieunternehmen, der IT-Sektor und Materials performten zu Beginn des Jahres 2023 überdurchschnittlich. Während der Berichtsperiode erhöhten wir unseren Anteil im Health Care Sektor sowie im Rohstoff-Segment. Auf der anderen Seite reduzierten wir die Gewichte bei den Finanzwerten.

Die Bewertung des Schweizer Aktienmarktes ist innert Jahresfrist relativ konstant geblieben. Das Kurs-Gewinn-Verhältnis auf den erwarteten Gewinnen der nächsten 12 Monate liegt bei 17.8x. Die Rendite der 10-Jährigen Staatsanleihen stieg leicht auf etwa 0.9% an. Die Risikoprämie der Aktien liegt unverändert bei rund 4.7%. Die geschätzte Dividendenrendite für das laufende Geschäftsjahr liegt bei einem attraktiven Niveau von +3%. Der Aktienmarkt ist damit im längerfristigen Vergleich in etwa fair bewertet. Eine freundliche Aktienmarktentwicklung bedingt, dass sich das Wirtschaftswachstum weiterhin robust zeigt und damit verbunden die Gewinne der Unternehmen nicht einbrechen. Eine weiterhin hohe Kerninflation und damit verbunden nach wie vor restriktive Zentralbanken sowie eine damit verbundene wirtschaftliche Abkühlung stellen unseres Erachtens zurzeit die grössten Risiken für den Aktienmarkt dar.

#### **Credit Suisse (CH) Swiss Dividend Plus Equity Fund**

Während der Schweizer Aktienmarkt zu Beginn der Berichtsperiode deutliche Verluste verzeichnete, hat er sich seit dem Zwischentief vom Herbst um eindruckliche 15% erholt. Insgesamt blieb der SPI-Index innert Jahresfrist per Ende Mai 2023 fast unverändert.

Im Herbst 2022 kamen aufgrund der gestiegenen Rohstoff- und Energiepreise und der Erwartung von Engpässen im bevorstehenden Winter Ängste bezüglich einer Abkühlung der Wirtschaft auf. Die Aktienmärkte korrigierten in der Folge signifikant. Aufgrund der erwarteten Öffnung des chinesischen Marktes nach der Aufhebung der Zero-Covid Politik und der ausbleibenden Energieengpässen sowie der rückläufigen Inflation starteten die Aktienmärkte jedoch sehr gut ins neue Jahr 2023.

Grosskapitalisierte Werte entwickelten sich innerhalb der Berichtsperiode ungefähr gleich wie klein- und mittelkapitalisierte Gesellschaften. Insgesamt verloren grosskapitalisierte Werte in der Berichtsperiode um -0.4%, während das Small/Mid Cap Segment -0.2% einbüsste. Innerhalb des SPI entwickelten sich die Segmente im Berichtszeitraum sehr unterschiedlich. Defensive Sektoren wie nicht-zyklische Konsumgüter, der Health Care Sektor und Immobiliengesellschaften blieben seit Herbst 2022 hinter dem Index zurück. Zyklische Sektoren und Gesellschaften konnten den Index schlagen. Industrieunternehmen, der IT-Sektor und Materials performten zu Beginn des Jahres 2023 überdurchschnittlich. Während der Berichtsperiode erhöhten wir unseren Anteil im Health Care Sektor und reduzierten auf der anderen Seite bei den Industrie-Titeln.

Die Bewertung des Schweizer Aktienmarktes ist innert Jahresfrist relativ konstant geblieben. Das Kurs-Gewinn-Verhältnis auf den erwarteten Gewinnen der nächsten 12 Monate liegt bei 17.8x. Die Rendite der 10-Jährigen Staatsanleihen stieg leicht auf etwa 0.9% an. Die Risikoprämie der Aktien liegt unverändert bei rund 4.7%. Die geschätzte Dividendenrendite für das laufende Geschäftsjahr liegt bei einem attraktiven Niveau von +3%. Der Aktienmarkt ist damit im längerfristigen Vergleich in etwa fair bewertet. Eine freundliche Aktienmarktentwicklung bedingt, dass sich das Wirtschaftswachstum weiterhin robust zeigt und damit verbunden die Gewinne der Unternehmen nicht einbrechen. Eine weiterhin hohe Kerninflation und damit verbunden nach wie vor restriktive Zentralbanken sowie eine damit verbundene wirtschaftliche Abkühlung stellen unseres Erachtens zurzeit die grössten Risiken für den Aktienmarkt dar.

#### **Credit Suisse (CH) Small Cap Switzerland Equity Fund**

Während der Schweizer Aktienmarkt zu Beginn der Berichtsperiode deutliche Verluste verzeichnete, hat er sich seit dem Zwischentief vom Herbst um eindruckliche 15% erholt. Insgesamt blieb der SPI-Index innert Jahresfrist per Ende Mai 2023 fast unverändert.

Im Herbst 2022 kamen aufgrund der gestiegenen Rohstoff- und Energiepreise und der Erwartung von Engpässen im bevorstehenden Winter Ängste bezüglich einer Abkühlung der Wirtschaft auf. Die Aktienmärkte korrigierten in der Folge signifikant. Aufgrund der erwarteten Öffnung des chinesischen Marktes nach der Aufhebung der Zero-Covid Politik und der ausbleibenden Energieengpässen sowie der rückläufigen Inflation starteten die Aktienmärkte jedoch sehr gut ins neue Jahr 2023.

Grosskapitalisierte Werte entwickelten sich innerhalb der Berichtsperiode ungefähr gleich wie klein- und mittelkapitalisierte Gesellschaften. Insgesamt verloren grosskapitalisierte Werte in der Berichtsperiode um -0.4%, während das Small/Mid Cap Segment -0.2% einbüsste. Innerhalb des SPI entwickelten sich die Segmente im Berichtszeitraum sehr unterschiedlich. Defensive Sektoren wie nicht-zyklische Konsumgüter, der Health Care Sektor und Immobiliengesellschaften blieben seit Herbst 2022 hinter dem Index zurück. Zyklische Sektoren und Gesellschaften konnten den Index schlagen. Industrieunternehmen, der IT-Sektor und Materials performten zu Beginn des Jahres 2023 überdurchschnittlich. Während der Berichtsperiode erhöhten wir unseren Anteil im Immobiliensektor sowie in zyklischen Konsumgütern. Auf der anderen Seite reduzierten wir die Gewichte bei den Industrie-Werten und im Technologie-Sektor.

Die Bewertung des Schweizer Aktienmarktes ist innert Jahresfrist relativ konstant geblieben. Das Kurs-Gewinn-Verhältnis auf den erwarteten Gewinnen der nächsten 12 Monate liegt bei 17.8x. Die Rendite der 10-Jährigen Staatsanleihen stieg leicht auf etwa 0.9% an. Die Risikoprämie der Aktien liegt unverändert bei rund 4.7%. Die geschätzte Dividendenrendite für das laufende Geschäftsjahr liegt bei einem attraktiven Niveau von +3%. Der Aktienmarkt ist damit im längerfristigen Vergleich in etwa fair bewertet. Eine freundliche Aktienmarktentwicklung bedingt, dass sich das Wirtschaftswachstum weiterhin robust zeigt und damit verbunden die Gewinne der Unternehmen nicht einbrechen. Eine weiterhin hohe Kerninflation und damit verbunden nach wie vor restriktive Zentralbanken sowie eine damit verbundene wirtschaftliche Abkühlung stellen unseres Erachtens zurzeit die grössten Risiken für den Aktienmarkt dar.

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

## Ungeprüfte Nachhaltigkeitsberichterstattung

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

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

### Subfonds

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

Der Subfonds ist bemüht die ökologische und soziale Merkmale sowie Praktiken guter Unternehmensführung (ESG) gemäss den Erläuterungen im Verkaufsprospekt zu bewerben.

Die ESG-Merkmale des Subfonds werden angestrebt durch die Anwendung der im Verkaufsprospekt des Subfonds beschriebenen Richtlinien von CSAM für nachhaltiges Investieren (CSAM Sustainable Investing Policy) und des speziellen Anlageprozesses in Bezug auf die Berücksichtigung von ESG-Faktoren. Der Vermögensverwalter war dabei bemüht, ESG-Merkmale durch die Anwendung der ESG Wertpapieranalyse von CSAM zu berücksichtigen, die auf ESG-Ratings von verschiedenen Dienstleistern beruht. Dennoch muss darauf hingewiesen werden, dass die Erfüllung der ESG Kriterien nicht garantiert werden kann.

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

Die untenstehende Aufschlüsselung der ESG-Ratings ist eine Momentaufnahme bestehender MSCI-Ratings von Emittenten auf der Grundlage einer Durchsicht, die im Portfolio des Subfonds enthalten sind, Stand 31.05.2023. Sie stellt keinen Durchschnitt für den Berichtszeitraum dar und ist für keinen anderen Tag des Geschäftsjahres repräsentativ für das Rating des Portfolios. Sie stellt eine Komponente der ESG-Wertpapieranalyse der CSAM dar, die vom Anlageverwalter zum Zweck des Portfolioaufbaus angewendet wird. Daher vermittelt die nachstehende Bewertung kein vollständiges Bild davon, wie die CSAM-Politik für nachhaltiges Investieren für diesen spezifischen Subfonds konkret umgesetzt wird.

Data as of May 2023

Benchmark: SPI EXTRA (TR)

#### Asset breakdown by ESG rating

In % of total economic exposure

	Portfolio	Benchmark	Relative	
AAA	18.07	16.07	2.01	
AA	33.19	32.41	0.79	
A	25.57	28.60	-3.04	
BBB	8.11	9.53	-1.42	
BB	4.51	7.49	-2.98	
B	3.20	0.95	2.25	
CCC	-	0.24	-0.24	
Not ratable	4.07	-	4.07	
No data coverage	3.27	4.72	-1.44	

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

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

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

Credit Suisse (CH) Swissac Equity Fund

Der Subfonds ist bemüht die ökologische und soziale Merkmale sowie Praktiken guter Unternehmensführung (ESG) gemäss den Erläuterungen im Verkaufsprospekt zu bewerben.

Die ESG-Merkmale des Subfonds werden angestrebt durch die Anwendung der im Verkaufsprospekt des Subfonds beschriebenen Richtlinien von CSAM für nachhaltiges Investieren (CSAM Sustainable Investing Policy) und des speziellen Anlageprozesses in Bezug auf die Berücksichtigung von ESG-Faktoren. Der Vermögensverwalter war dabei bemüht, ESG-Merkmale durch die Anwendung der ESG Wertpapieranalyse von CSAM zu berücksichtigen, die auf ESG-Ratings von verschiedenen Dienstleistern beruht. Dennoch muss darauf hingewiesen werden, dass die Erfüllung der ESG Kriterien nicht garantiert werden kann.

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

Die untenstehende Aufschlüsselung der ESG-Ratings ist eine Momentaufnahme bestehender MSCI-Ratings von Emittenten auf der Grundlage einer Durchsicht, die im Portfolio des Subfonds enthalten sind, Stand 31.05.2023. Sie stellt keinen Durchschnitt für den Berichtszeitraum dar und ist für keinen anderen Tag des Geschäftsjahres repräsentativ für das Rating des Portfolios. Sie stellt eine Komponente der ESG-Wertpapieranalyse der CSAM dar, die vom Anlageverwalter zum Zweck des Portfolioaufbaus angewendet wird. Daher vermittelt die nachstehende Bewertung kein vollständiges Bild davon, wie die CSAM-Politik für nachhaltiges Investieren für diesen spezifischen Subfonds konkret umgesetzt wird.



Data as of May 2023

Benchmark: SPI (TR)

**Asset breakdown by ESG rating**

In % of total economic exposure

	Portfolio	Benchmark	Relative	
AAA	16.12	14.18	1.94	
AA	50.22	55.87	-5.65	
A	27.58	25.33	2.26	
BBB	1.08	1.92	-0.84	
BB	0.42	1.51	-1.09	
B	1.39	0.19	1.20	
CCC	-	0.05	-0.05	
Not ratable	2.07	-	2.07	
No data coverage	1.11	0.95	0.16	

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

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

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

Credit Suisse (CH) Swiss Dividend Plus Equity Fund

Der Subfonds ist bemüht die ökologische und soziale Merkmale sowie Praktiken guter Unternehmensführung (ESG) gemäss den Erläuterungen im Verkaufsprospekt zu bewerben.

Die ESG-Merkmale des Subfonds werden angestrebt durch die Anwendung der im Verkaufsprospekt des Subfonds beschriebenen Richtlinien von CSAM für nachhaltiges Investieren (CSAM Sustainable Investing Policy) und des speziellen Anlageprozesses in Bezug auf die Berücksichtigung von ESG-Faktoren. Der Vermögensverwalter war dabei bemüht, ESG-Merkmale durch die Anwendung der ESG Wertpapieranalyse von CSAM zu berücksichtigen, die auf ESG-Ratings von verschiedenen Dienstleistern beruht. Dennoch muss darauf hingewiesen werden, dass die Erfüllung der ESG Kriterien nicht garantiert werden kann.

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

Die untenstehende Aufschlüsselung der ESG-Ratings ist eine Momentaufnahme bestehender MSCI-Ratings von Emittenten auf der Grundlage einer Durchsicht, die im Portfolio des Subfonds enthalten sind, Stand 31.05.2023. Sie stellt keinen Durchschnitt für den Berichtszeitraum dar und ist für keinen anderen Tag des Geschäftsjahres repräsentativ für das Rating des Portfolios. Sie stellt eine Komponente der ESG-Wertpapieranalyse der CSAM dar, die vom Anlageverwalter zum Zweck des Portfolioaufbaus angewendet wird. Daher vermittelt die nachstehende Bewertung kein vollständiges Bild davon, wie die CSAM-Politik für nachhaltiges Investieren für diesen spezifischen Subfonds konkret umgesetzt wird.

Data as of May 2023

Benchmark: SPI (TR)

**Asset breakdown by ESG rating**

In % of total economic exposure

	Portfolio	Benchmark	Relative	
AAA	17.35	14.18	3.17	
AA	51.83	55.87	-4.05	
A	22.99	25.33	-2.33	
BBB	3.05	1.92	1.13	
BB	-	1.51	-1.51	
B	1.33	0.19	1.14	
CCC	-	0.05	-0.05	
Not ratable	2.26	-	2.26	
No data coverage	1.19	0.95	0.24	

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

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

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

Credit Suisse (CH) Small Cap  
Switzerland Equity Fund

Der Subfonds ist bemüht die ökologische und soziale Merkmale sowie Praktiken guter Unternehmensführung (ESG) gemäss den Erläuterungen im Verkaufsprospekt zu bewerben.

Die ESG-Merkmale des Subfonds werden angestrebt durch die Anwendung der im Verkaufsprospekt des Subfonds beschriebenen Richtlinien von CSAM für nachhaltiges Investieren (CSAM Sustainable Investing Policy) und des speziellen Anlageprozesses in Bezug auf die Berücksichtigung von ESG-Faktoren. Der Vermögensverwalter war dabei bemüht, ESG-Merkmale durch die Anwendung der ESG Wertpapieranalyse von CSAM zu berücksichtigen, die auf ESG-Ratings von verschiedenen Dienstleistern beruht. Dennoch muss darauf hingewiesen werden, dass die Erfüllung der ESG Kriterien nicht garantiert werden kann.

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

Die untenstehende Aufschlüsselung der ESG-Ratings ist eine Momentaufnahme bestehender MSCI-Ratings von Emittenten auf der Grundlage einer Durchsicht, die im Portfolio des Subfonds enthalten sind, Stand 31.05.2023. Sie stellt keinen Durchschnitt für den Berichtszeitraum dar und ist für keinen anderen Tag des Geschäftsjahres repräsentativ für das Rating des Portfolios. Sie stellt eine Komponente der ESG-Wertpapieranalyse der CSAM dar, die vom Anlageverwalter zum Zweck des Portfolioaufbaus angewendet wird. Daher vermittelt die nachstehende Bewertung kein vollständiges Bild davon, wie die CSAM-Politik für nachhaltiges Investieren für diesen spezifischen Subfonds konkret umgesetzt wird.

Data as of May 2023

Benchmark: ZKB Swiss Small Cap Index (TR)

#### Asset breakdown by ESG rating

In % of total economic exposure

	Portfolio	Benchmark	Relative	
AAA	8.58	3.69	4.89	
AA	31.28	26.72	4.56	
A	29.67	32.75	-3.08	
BBB	4.68	12.22	-7.54	
BB	7.64	7.42	0.22	
B	5.26	3.52	1.74	
CCC	-	-	-	
Not ratable	5.89	-	5.89	
No data coverage	7.00	13.67	-6.67	

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

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

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

Credit Suisse (CH) 130/30 Swiss  
Equity Fund

Der Subfonds ist bemüht die ökologische und soziale Merkmale sowie Praktiken guter Unternehmensführung (ESG) gemäss den Erläuterungen im Verkaufsprospekt zu bewerben.

Die ESG-Merkmale des Subfonds werden angestrebt durch die Anwendung der im Verkaufsprospekt des Subfonds beschriebenen Richtlinien von CSAM für nachhaltiges Investieren (CSAM Sustainable Investing Policy) und des speziellen Anlageprozesses in Bezug auf die Berücksichtigung von ESG-Faktoren. Der Vermögensverwalter war dabei bemüht, ESG-Merkmale durch die Anwendung der ESG Wertpapieranalyse von CSAM zu berücksichtigen, die auf ESG-Ratings von verschiedenen Dienstleistern beruht. Dennoch muss darauf hingewiesen werden, dass die Erfüllung der ESG Kriterien nicht garantiert werden kann.

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

Die untenstehende Aufschlüsselung der ESG-Ratings ist eine Momentaufnahme bestehender MSCI-Ratings von Emittenten auf der Grundlage einer Durchsicht, die im Portfolio des Subfonds enthalten sind, Stand 31.05.2023. Sie stellt keinen Durchschnitt für den Berichtszeitraum dar und ist für keinen anderen Tag des Geschäftsjahres repräsentativ für das Rating des Portfolios. Sie stellt eine Komponente der ESG-Wertpapieranalyse der CSAM dar, die vom Anlageverwalter zum Zweck des Portfolioaufbaus angewendet wird. Daher vermittelt die nachstehende Bewertung kein vollständiges Bild davon, wie die CSAM-Politik für nachhaltiges Investieren für diesen spezifischen Subfonds konkret umgesetzt wird.

Data as of May 2023

Benchmark: SPI (TR)

#### Asset breakdown by ESG rating

In % of total economic exposure

	Portfolio	Benchmark	Relative	
AAA	20.41	14.18	6.23	
AA	52.27	55.87	-3.61	
A	20.25	25.33	-5.08	
BBB	1.35	1.92	-0.57	
BB	0.24	1.51	-1.27	
B	2.45	0.19	2.26	
CCC	-	0.05	-0.05	
Not ratable	3.65	-	3.65	
No data coverage	-0.63	0.95	-1.58	

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

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

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

## ESG-Erläuterungen

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

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

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

## Kurze Übersicht

Kennzahlen	Währung	31.05.2023	31.05.2022	31.05.2021
<b>Konsolidierung</b>				
Nettobondsvermögen in Mio.	CHF	292.50	310.34	309.36
<b>Anteilklasse B</b>				
Nettobondsvermögen in Mio.	CHF	77.91	80.79	85.34
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	37.77	38.72	37.71
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	37.80	38.67	37.62
<b>Anteilklasse DB</b>				
Nettobondsvermögen in Mio.	CHF	117.05	132.32	124.97
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	2'724.08	2'773.59	2'683.21
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	2'726.33	2'770.09	2'676.51
<b>Anteilklasse EB</b>				
Nettobondsvermögen in Mio.	CHF	24.34	29.39	34.47
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	2'104.35	2'148.97	2'085.68
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	2'106.09	2'146.26	2'080.47
<b>Anteilklasse IB</b>				
Nettobondsvermögen in Mio.	CHF	7.97	7.21	7.74
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	1'172.74	1'197.62	1'162.69
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	1'173.71	1'196.11	1'159.78
<b>Anteilklasse UB</b>				
Nettobondsvermögen in Mio.	CHF	65.24	60.62	56.84
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	19.41	19.87	19.31
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	19.43	19.84	19.26

## Verwendung des Erfolges

### Thesaurierung pro Anteil

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

Thesaurierung 2023		Anteilklasse B	Anteilklasse DB	Anteilklasse EB
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	0.657	CHF 72.789	CHF 46.761
./.. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	0.230	CHF 25.476	CHF 16.366
<b>Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg</b>	<b>CHF</b>	<b>0.427</b>	<b>CHF 47.313</b>	<b>CHF 30.395</b>
<b>Coupon Nr. Ertrag</b>		<b>8</b>	<b>17</b>	<b>10</b>

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

Thesaurierung 2023		Anteilklasse IB	Anteilklasse UB
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	26.031	CHF 0.394
./.. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	9.111	CHF 0.138
<b>Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg</b>	<b>CHF</b>	<b>16.920</b>	<b>CHF 0.256</b>
<b>Coupon Nr. Ertrag</b>		<b>3</b>	<b>9</b>

## Wechselkurse

<b>Wechselkurse per</b>	<b>31.05.2023</b>
SCHWEIZER FRANKEN	1.000000
US DOLLAR	0.914126

## Vermögensrechnung per 31. Mai 2023

	Konsolidierung	
	31.05.2023	31.05.2022
	CHF	CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	7'706'776.24	2'165'728.10
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	345'742'978.42	367'681'132.11
- Short-Aktien	-63'994'016.50	-65'814'989.45
Sonstige Vermögenswerte	3'327'235.38	6'464'825.38
<b>Gesamtfondsvermögen abzüglich:</b>	<b>292'782'973.54</b>	<b>310'496'696.14</b>
Andere Verbindlichkeiten	280'258.58	158'338.56
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>292'502'714.96</b>	<b>310'338'357.58</b>
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	310'338'357.58	309'363'498.71
Ablieferung Verrechnungssteuer	-2'199'156.22	-1'991'884.40
Ausgaben von Anteilen	44'642'380.14	40'315'773.16
Rücknahmen von Anteilen	-56'086'236.50	-48'779'744.47
Sonstiges aus Anteilverkehr	-510'670.20	-31'815.51
Gesamterfolg	-3'681'959.84	11'462'530.09
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>292'502'714.96</b>	<b>310'338'357.58</b>
<b>Entwicklung der Anteile im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	5'211'738.160	5'289'687.844
Ausgegebene Anteile	1'171'443.260	1'240'067.318
Zurückgenommene Anteile	-903'183.461	-1'318'017.002
<b>Bestand am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>5'479'997.959</b>	<b>5'211'738.160</b>
<b>Währung Anteilklasse</b>		
<b>Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)</b>		
<b>Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)</b>		

Anteilklasse B		Anteilklasse DB		Anteilklasse EB		Anteilklasse IB	
01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2021 - 31.05.2022	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2021 - 31.05.2022	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2021 - 31.05.2022	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2021 - 31.05.2022
CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
80'792'313.15	85'340'730.82	132'323'824.71	124'971'820.62	29'390'902.54	34'467'114.48	7'208'193.73	7'743'095.89
-423'365.01	-403'939.40	-1'130'673.23	-982'842.69	-203'307.37	-225'116.00	-49'793.97	-49'174.65
13'004'633.29	11'837'693.64	11'167'807.05	3'567'522.79	3'720'027.18	5'893'208.18	1'559'783.95	641'217.50
-14'032'257.35	-18'538'438.08	-23'598'199.22	-603'870.41	-8'154'932.35	-11'958'449.65	-777'447.15	-1'426'572.00
-24'709.78	-14'183.33	-825'723.75	-76'492.72	-119'328.32	133'198.07	130'453.05	37'543.42
-1'409'198.01	2'570'449.50	-886'024.78	5'447'687.12	-297'581.59	1'080'947.46	-97'706.16	262'083.57
<b>77'907'416.29</b>	<b>80'792'313.15</b>	<b>117'051'010.78</b>	<b>132'323'824.71</b>	<b>24'335'780.09</b>	<b>29'390'902.54</b>	<b>7'973'483.45</b>	<b>7'208'193.73</b>
2'089'060.419	2'268'616.650	47'768.803	46'692.148	13'693.985	16'567.022	6'026.349	6'676.349
353'542.505	305'504.186	4'165.000	1'293.029	1'835.229	2'731.186	1'442.899	550.000
-381'483.895	-485'060.417	-9'000.308	-216.374	-3'974.239	-5'604.223	-675.845	-1'200.000
<b>2'061'119.029</b>	<b>2'089'060.419</b>	<b>42'933.495</b>	<b>47'768.803</b>	<b>11'554.975</b>	<b>13'693.985</b>	<b>6'793.403</b>	<b>6'026.349</b>
(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
<b>37.77</b>	<b>38.72</b>	<b>2'724.08</b>	<b>2'773.59</b>	<b>2'104.35</b>	<b>2'148.97</b>	<b>1'172.74</b>	<b>1'197.62</b>
<b>37.80</b>	<b>38.67</b>	<b>2'726.33</b>	<b>2'770.09</b>	<b>2'106.09</b>	<b>2'146.26</b>	<b>1'173.71</b>	<b>1'196.11</b>

	Anteilklasse UB	
	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2021 - 31.05.2022
	CHF	CHF
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	60'623'122.29	56'840'737.00
Ablieferung Verrechnungssteuer	-392'016.64	-330'811.66
Ausgaben von Anteilen	15'190'128.67	18'376'131.05
Rücknahmen von Anteilen	-9'523'400.43	-16'252'414.33
Sonstiges aus Anteilverkehr	328'638.58	-111'882.21
Gesamterfolg	-991'449.30	2'101'362.44
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>65'235'023.17</b>	<b>60'623'122.29</b>
<b>Entwicklung der Anteile im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	3'055'188.604	2'951'135.675
Ausgegebene Anteile	810'457.627	929'988.917
Zurückgenommene Anteile	-508'049.174	-825'935.988
<b>Bestand am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>3'357'597.057</b>	<b>3'055'188.604</b>
<b>Währung Anteilklasse</b>	<b>(CHF)</b>	<b>(CHF)</b>
<b>Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)</b>	<b>19.41</b>	<b>19.87</b>
<b>Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)</b>	<b>19.43</b>	<b>19.84</b>



**Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. Juni 2022 bis zum 31. Mai 2023**

	Konsolidierung	
	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2021 - 31.05.2022
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	18'382.79	-0.28
Negativzinsen	-9'868.38	-84'509.42
Erträge der Effektenleihen	174'636.60	182'270.30
Erträge der Ausgleichszahlungen	86'169.25	106'474.35
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	0.00	-280.50
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	9'451'501.80	9'645'608.53
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-17'952.57	36'686.14
<b>Total Erträge</b>	<b>9'702'869.49</b>	<b>9'886'249.12</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Passivzinsen	0.00	307.32
Prüfaufwand	14'512.48	15'273.15
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	1'541'568.79	1'628'603.79
- die Depotbank	73'805.54	77'716.38
Aufwand aus Ausgleichszahlungen	804'577.45	1'255'857.70
Aufwand aus Securities Lending	561'097.14	748'897.62
Sonstige Aufwendungen	11'303.54	11'669.41
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	175'490.37	-75'482.20
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>3'182'355.31</b>	<b>3'662'843.17</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>6'520'514.18</b>	<b>6'223'405.95</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-3'499'361.01	8'349'167.91
Performance Fee	-127'342.42	-1'754.47
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>2'893'810.75</b>	<b>14'570'819.39</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-6'575'770.59	-3'108'289.30
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-3'681'959.84</b>	<b>11'462'530.09</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	6'520'514.18	6'223'405.95
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>6'520'514.18</b>	<b>6'223'405.95</b>
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	2'282'179.00	2'178'189.45
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	4'238'335.18	4'045'216.50

Anteilklasse B		Anteilklasse DB		Anteilklasse EB		Anteilklasse IB	
01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2021 - 31.05.2022	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2021 - 31.05.2022	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2021 - 31.05.2022	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2021 - 31.05.2022
CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
4'855.87	0.04	7'444.10	-0.04	1'516.22	-0.10	491.84	-0.03
-2'598.40	-22'731.82	-4'070.22	-35'563.35	-908.34	-8'223.35	-243.19	-2'010.50
45'818.37	48'910.95	72'191.16	76'802.79	15'669.50	18'014.64	4'356.40	4'386.36
22'880.46	28'363.07	34'702.45	44'546.48	7'351.04	10'866.25	2'308.25	2'549.64
0.00	-64.31	0.00	-152.54	0.00	-16.23	0.00	-0.11
2'488'792.36	2'546'554.07	3'831'874.89	4'133'660.56	774'582.73	912'679.61	253'856.73	226'968.81
4'905.87	-20'708.85	-1'969.74	2'315.87	2'037.98	4'910.17	-2'552.59	-1'655.73
<b>2'564'654.53</b>	<b>2'580'323.15</b>	<b>3'940'172.64</b>	<b>4'221'609.77</b>	<b>800'249.13</b>	<b>938'230.99</b>	<b>258'217.44</b>	<b>230'238.44</b>
0.00	81.84	0.00	131.85	0.00	27.92	0.00	7.22
3'811.31	4'117.76	5'972.98	6'387.13	1'286.54	1'529.46	369.72	371.28
792'166.12	865'354.03	120'994.98	131'174.94	136'686.73	165'597.97	39'471.18	40'051.31
32'845.93	35'880.49	0.00	0.00	11'065.12	13'405.47	3'383.24	3'433.03
214'128.42	331'862.70	321'408.28	534'664.55	66'533.25	121'255.83	21'990.48	29'537.49
147'660.61	201'688.22	230'905.57	313'290.99	49'606.50	75'092.62	14'216.42	18'377.15
2'968.32	3'141.80	4'661.74	4'931.51	1'018.46	1'141.71	283.68	283.40
16'479.63	-54'584.17	131'151.33	533.80	-6'268.96	-21'046.56	1'661.56	-4'090.94
<b>1'210'060.34</b>	<b>1'387'542.67</b>	<b>815'094.88</b>	<b>991'114.77</b>	<b>259'927.64</b>	<b>357'004.42</b>	<b>81'376.28</b>	<b>87'969.94</b>
<b>1'354'594.19</b>	<b>1'192'780.48</b>	<b>3'125'077.76</b>	<b>3'230'495.00</b>	<b>540'321.49</b>	<b>581'226.57</b>	<b>176'841.16</b>	<b>142'268.50</b>
-934'929.88	2'179'215.30	-1'396'318.15	3'552'669.71	-291'143.88	792'952.71	-95'393.10	193'813.15
-66'455.57	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-1'754.47
<b>353'208.74</b>	<b>3'371'995.78</b>	<b>1'728'759.61</b>	<b>6'783'164.71</b>	<b>249'177.61</b>	<b>1'374'179.28</b>	<b>81'448.06</b>	<b>334'327.18</b>
-1'762'406.75	-801'546.28	-2'614'784.39	-1'335'477.59	-546'759.20	-293'231.82	-179'154.22	-72'243.61
<b>-1'409'198.01</b>	<b>2'570'449.50</b>	<b>-886'024.78</b>	<b>5'447'687.12</b>	<b>-297'581.59</b>	<b>1'080'947.46</b>	<b>-97'706.16</b>	<b>262'083.57</b>
1'354'594.19	1'192'780.48	3'125'077.76	3'230'495.00	540'321.49	581'226.57	176'841.16	142'268.50
<b>1'354'594.19</b>	<b>1'192'780.48</b>	<b>3'125'077.76</b>	<b>3'230'495.00</b>	<b>540'321.49</b>	<b>581'226.57</b>	<b>176'841.16</b>	<b>142'268.50</b>
474'107.26	417'472.40	1'093'777.21	1'130'673.23	189'112.51	203'429.30	61'894.40	49'793.97
880'486.93	775'308.08	2'031'300.55	2'099'821.77	351'208.98	377'797.27	114'946.76	92'474.53

	Anteilklasse UB	
	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2021 - 31.05.2022
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	4'074.76	-0.15
Negativzinsen	-2'048.23	-15'980.40
Erträge der Effektenleihen	36'601.17	34'155.56
Erträge der Ausgleichszahlungen	18'927.05	20'148.91
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	0.00	-47.31
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	2'102'395.09	1'825'745.48
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-20'374.09	51'824.68
<b>Total Erträge</b>	<b>2'139'575.75</b>	<b>1'915'846.77</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Passivzinsen	0.00	58.49
Prüfaufwand	3'071.93	2'867.52
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	452'249.78	426'425.54
- die Depotbank	26'511.25	24'997.39
Aufwand aus Ausgleichszahlungen	180'517.02	238'537.13
Aufwand aus Securities Lending	118'708.04	140'448.64
Sonstige Aufwendungen	2'371.34	2'170.99
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	32'466.81	3'705.67
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>815'896.17</b>	<b>839'211.37</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>1'323'679.58</b>	<b>1'076'635.40</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-781'576.00	1'630'517.04
Performance Fee	-60'886.85	0.00
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>481'216.73</b>	<b>2'707'152.44</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1'472'666.03	-605'790.00
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-991'449.30</b>	<b>2'101'362.44</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'323'679.58	1'076'635.40
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>1'323'679.58</b>	<b>1'076'635.40</b>
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	463'287.62	376'820.55
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	860'391.96	699'814.85

## Zusammensetzung des Portefolles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	Währung	31.05.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.05.2023 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden</b>							
<b>Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>							
<b>Banken und andere Kreditinstitute</b>							
BANQUE CANTONALE VAUDOISE	CHF	65'911	21'500	55'147	32'264	2'956'995.60	1.01
CANTONAL BANK OF SAINT GALL	CHF		1'500	26	1'474	692'780.00	0.24
CEMBRA MONEY (reg. shares)	CHF	50'700	50'400	37'600	63'500	4'314'825.00	1.47
CREDIT SUISSE GROUP AG (rights) 08.12.2022	CHF		104'983	104'983			
CS GROUP (reg. shares)	CHF	323'345	602'994	926'339			
JULIUS BAER GRUPPE	CHF	48'125	20'000	48'125	20'000	1'112'800.00	0.38
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK	CHF	35'000	12'219	819	46'400	2'770'080.00	0.95
LUZERNER KANTONALBANK	CHF		4'183	4'183			
LUZERNER KANTONALBANK AG	CHF		35'500		35'500	2'516'950.00	0.86
UBS GROUP	CHF	610'693	70'264	210'286	470'671	8'114'368.04	2.77
VALIANT HOLDING (reg. shares)	CHF	25'000	12'100	486	36'614	3'401'440.60	1.16
VONTOBEL HOLDING	CHF		26'000	26'000			
						<b>25'880'239.24</b>	<b>8.84</b>
<b>Baustoffe und Bauindustrie</b>							
FORBO HOLDING (reg. shares)	CHF		2'220	628	1'592	2'126'912.00	0.73
GEBERIT	CHF		14'550	9'693	4'857	2'343'016.80	0.80
IMPLENIA	CHF	-51'724	101'724	50'000			
LAFARGEHOLCIM (reg. shares)	CHF	151'869	31'070	51'834	131'105	7'360'234.70	2.51
						<b>11'830'163.50</b>	<b>4.04</b>
<b>Bergbau-, Kohle- und Stahlindustrie</b>							
SWISS STEEL HOLDING AG	CHF	-8'000'000	8'000'000				
						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Biotechnologie</b>							
BB BIOTECH (reg. shares)	CHF	-55'000	93'000	38'000			
						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Chemie</b>							
LONZA GROUP (reg. shares)	CHF	8'862	6'925	274	15'513	8'833'102.20	3.02
SIEGFRIED HOLDING (reg. shares)	CHF	5'400	571	5'971			
SIKA LTD	CHF	14'697	14'066	9'345	19'418	4'823'431.20	1.65
						<b>13'656'533.40</b>	<b>4.66</b>
<b>Computerhardware und Netzwerk</b>							
LOGITECH INTERNATIONAL (reg. shares)	CHF	60'500	82'500	82'939	60'061	3'505'159.96	1.20
						<b>3'505'159.96</b>	<b>1.20</b>
<b>Diverse Dienstleistungen</b>							
ADECCO (reg. shares)	CHF	18'102		18'102			
DKSH HOLDING (reg. shares)	CHF	67'802	20'500	28'443	59'859	3'929'743.35	1.34
SGS LTD	CHF		78'625		78'625	6'356'045.00	2.17
SOCIETE GENERALE DE SURVEILLANCE HOLDING (reg. shares)	CHF	2'335	1'715	4'050			
						<b>10'285'788.35</b>	<b>3.51</b>
<b>Einzelhandel und Warenhäuser</b>							
DUFY	CHF		50'000	100'000	-50'000	-2'058'500.00	-0.70
						<b>-2'058'500.00</b>	<b>-0.70</b>
<b>Elektrische Geräte und Komponenten</b>							
ABB (reg. shares)	CHF	339'695	80'000	187'106	232'589	7'735'910.14	2.64
BELIMO HOLDING LTD	CHF	-6'500	10'500	11'000	-7'000	-2'900'800.00	-0.99
COMET HOLDING AG	CHF	10'438	12'236	15'938	6'736	1'666'486.40	0.57
HUBER + SUHNER (reg. shares)	CHF	-43'000	44'000	1'000			
MEYER BURGER TECHNOLOGY (reg. shares)	CHF	-8'000'000	11'000'000	7'000'000	-4'000'000	-2'296'000.00	-0.78
MOBILEZONE HOLDING (reg. shares)	CHF	295'800	80'994	131'869	244'925	3'071'359.50	1.05
SONOVA HOLDING (reg. shares)	CHF	10'081	25'300	35'381			
						<b>7'276'956.04</b>	<b>2.49</b>
<b>Elektronik und Halbleiter</b>							
AMS	CHF		300'000	300'000			
SENSIRION HOLDING AG	CHF	-36'500	16'643	20'143	-40'000	-3'700'000.00	-1.26

Titelbezeichnung	Währung	31.05.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.05.2023 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
U-BLOX HOLDING	CHF	-40'000	36'173	16'423	-20'250	-2'381'400.00	-0.81
						<b>-6'081'400.00</b>	<b>-2.08</b>
<b>Energie- und Wasserversorgung</b>							
BKW	CHF	37'247	3'000	40'247			
						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Fahrzeuge</b>							
BUCHER INDUSTRIES	CHF		7'966	7'966			
						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Finanz-, Investitions- und andere Div. Firmen</b>							
ACCELERON INDUSTRIES AG	CHF		265'657	69'473	196'184	4'308'200.64	1.47
BACHEM HOLDING LTD	CHF		10'000	45'000	-35'000	-3'346'000.00	-1.14
LEONTEQ	CHF	32'515		32'515			
PARTNERS GROUP	CHF	1'093	5'719	4'238	2'574	2'112'739.20	0.72
						<b>3'074'939.84</b>	<b>1.05</b>
<b>Gesundheits- und Sozialdienste</b>							
ALCON INC	CHF	159'200	38'300	59'743	137'757	9'733'909.62	3.32
						<b>9'733'909.62</b>	<b>3.32</b>
<b>Grafikverlags- und Druckmedien</b>							
APG SGA (reg. shares)	CHF	10'771		10'771			
						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Immobilien</b>							
ALLREAL HOLDING (reg. shares)	CHF	28'000		8'399	19'601	2'951'910.60	1.01
B ZUG ESTATES HOLDING AG	CHF		410	2'000	-1'590	-2'687'100.00	-0.92
MOBIMO HOLDING	CHF	-11'000	22'000	11'000			
PSP SWISS PROPERTY (reg. shares)	CHF	47'800	21'916	18'112	51'604	5'046'871.20	1.72
SWISS PRIME SITE	CHF			15'000	-15'000	-1'152'750.00	-0.39
						<b>4'158'931.80</b>	<b>1.42</b>
<b>Internet, Software und IT-Dienstleistungen</b>							
SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF	157'247	157'593	38'897	275'943	3'843'885.99	1.31
SWISSQUOTE GROUP HOLDING	CHF		29'742	44'742	-15'000	-2'784'000.00	-0.95
TEMENOS GROUP	CHF	50'400	65'379	53'773	62'006	4'758'340.44	1.63
						<b>5'818'226.43</b>	<b>1.99</b>
<b>Luft- und Raumfahrtindustrie</b>							
AUTONEUM HOLDING (reg. shares)	CHF	-24'000	30'433	31'633	-25'200	-3'563'280.00	-1.22
						<b>-3'563'280.00</b>	<b>-1.22</b>
<b>Maschinenbau und Industrieanlagen</b>							
BOSSARD HOLDING (reg. shares)	CHF	-19'350	18'519	16'169	-17'000	-3'612'500.00	-1.23
BURCKHARDT COMPRESSION HOLDING	CHF	5'500		5'500			
BYSTRONIC AG	CHF		399	4'899	-4'500	-2'785'500.00	-0.95
DAETWYLER HOLDING	CHF		17'778	14'000	3'778	844'383.00	0.29
FEINTOOL INTERNATIONAL HOLDING (reg. shares)	CHF	-24'779	24'779				
GEORG FISCHER LTD	CHF		63'000	63'000			
INTERROLL HOLDING (reg. shares)	CHF	-1'083	1'400	1'517	-1'200	-3'540'000.00	-1.21
KARDEX (reg. shares)	CHF		10'133		10'133	2'000'254.20	0.68
KOMAX HOLDING (reg. shares)	CHF	-13'000	13'900	13'000	-12'100	-2'825'350.00	-0.96
OC OERLIKON CORPORATION (reg. shares)	CHF	203'965	22'167	226'132			
SCHINDLER HOLDING	CHF		18'000	18'000			
SCHINDLER HOLDING (part. cert.)	CHF	25'048	24'220	22'916	26'352	4'969'987.20	1.70
SCHWEITER TECHNOLOGIES	CHF	-3'470	5'970	2'500			
SCHWEITER TECHNOLOGIES AG	CHF			3'500	-3'500	-2'289'000.00	-0.78
STADLER RAIL AG	CHF	114'000	38'000	74'346	77'654	2'688'381.48	0.92
SULZER (reg. shares)	CHF	14'650	29'434	5'444	38'640	2'747'304.00	0.94
TECAN GROUP (reg. shares)	CHF	-5'500	5'431	3'931	-4'000	-1'395'200.00	-0.48
VAT GROUP	CHF	-5'000	21'607	23'607	-7'000	-2'627'100.00	-0.90
ZEHNDER GROUP (reg. shares) -A-	CHF			30'000	-30'000	-2'127'000.00	-0.73
						<b>-7'951'340.12</b>	<b>-2.72</b>
<b>Nahrungsmittel und alkoholfreie Getranke</b>							
ARYZTA	CHF	2'725'658	320'000	2'056'808	988'850	1'438'776.75	0.49
BARRY CALLEBAUT (reg. shares)	CHF	2'787	2'225	3'382	1'630	3'000'830.00	1.02
BELL FOOD GROUP LTD	CHF	-14'200	18'200	9'683	-5'683	-1'508'836.50	-0.52
EMMI (reg. shares)	CHF	-4'200	3'000	2'000	-3'200	-2'963'200.00	-1.01
LINDT & SPRUENGLI	CHF		630	216	414	4'508'460.00	1.54
LINDT & SPRUENGLI LISN SW	CHF	-30	30	20	-20	-2'204'000.00	-0.75
NESTLE (reg. shares)	CHF	521'693	85'697	63'605	543'785	58'674'401.50	20.04

Titelbezeichnung	Währung	31.05.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.05.2023 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
ORIOR (reg. shares)	CHF	46'656		46'656		60'946'431.75	20.82
<b>Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte</b>							
GALENICA AG	CHF	64'135	50'214	83'859	30'490	2'167'839.00	0.74
GIVAUDAN (reg. shares)	CHF	825	459	226	1'058	3'169'768.00	1.08
IDORSIA LTD	CHF	192'500		192'500			
MEDACTA GROUP SA	CHF	33'054	8'200	17'160	24'094	2'698'528.00	0.92
MEDARTIS HOLDING AG	CHF	-43'000	23'000	10'000	-30'000	-2'211'000.00	-0.76
MEDMIX AG	CHF	106'167	60'782	2'184	164'765	3'328'253.00	1.14
NOVARTIS (reg. shares)	CHF	510'902	39'089	110'013	439'978	38'348'482.48	13.10
POLYPEPTIDE GROUP AG	CHF	-30'000	153'881	1'837	122'044	2'870'474.88	0.98
ROCHE HOLDING	CHF		19'428	19'428			
ROCHE HOLDINGS (cert. shares)	CHF	131'629	42'100	24'565	149'164	42'989'064.80	14.68
STRAUMANN HOLDING LTD	CHF		17'500	17'500			
YPSOMED	CHF		19'000	12'194	6'806	1'619'828.00	0.55
ZUR ROSE GROUP AG	CHF		86'497	136'497	-50'000	-1'436'000.00	-0.49
ZUR ROSE GROUP LTD (rights)	CHF		86'497	86'497			
						93'545'238.16	31.95
<b>Telekommunikation</b>							
ASCOM HOLDING (reg. shares)	CHF		420'500	7'295	413'205	3'925'447.50	1.34
SWISSCOM (reg. shares)	CHF	10'783	5'700	8'798	7'685	4'432'708.00	1.51
						8'358'155.50	2.85
<b>Uhrenindustrie, Schmuck</b>							
CIE FINANCIERE RICHEMONT (reg. shares)	CHF	66'629	27'441	7'975	86'095	12'445'032.25	4.25
THE SWATCH GROUP	CHF	13'740	8'321	19'061	3'000	811'800.00	0.28
						13'256'832.25	4.53
<b>Verkehr und Transport</b>							
FLUGHAFEN ZUERICH	CHF	33'168	4'700	12'684	25'184	4'422'310.40	1.51
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL	CHF	3'600		3'600			
						4'422'310.40	1.51
<b>Verpackungsindustrie</b>							
SIG COMBIBLOC SERVICES	CHF	102'000	274'524	276'444	100'080	2'485'987.20	0.85
						2'485'987.20	0.85
<b>Verschiedene Handelsunternehmen</b>							
SFS GROUP (reg. shares)	CHF		15'000	45'000	-30'000	-3'660'000.00	-1.25
						-3'660'000.00	-1.25
<b>Versicherungsgesellschaften</b>							
BALOISE-HOLDING (reg. shares)	CHF	34'000	10'682	15'036	29'646	4'147'475.40	1.42
HELVETIA HOLDING LTD	CHF	-20'000	41'000	36'000	-15'000	-1'939'500.00	-0.66
SWISS LIFE HOLDING (reg. shares)	CHF	6'943		2'070	4'873	2'563'198.00	0.88
SWISS REINSURANCE	CHF	81'400	19'900	26'040	75'260	6'865'217.20	2.34
VAUDOISE VERSICHERUNGEN HOLDING (reg. shares)	CHF		3'000	1'052	1'948	851'276.00	0.29
ZURICH INSURANCE GROUP (reg. shares)	CHF	32'899	6'050	5'287	33'662	14'340'012.00	4.90
						26'827'678.60	9.16
<b>Total Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>						<b>281'748'961.92</b>	<b>96.23</b>
<b>Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden</b>						<b>281'748'961.92</b>	<b>96.23</b>
<b>Total Anlagen</b>							
Bankguthaben auf Sicht						7'706'776.24	2.63
Bankguthaben auf Zeit						0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte						3'327'235.38	1.14
<b>Gesamtfondsvermögen (GFV)</b>						<b>292'782'973.54</b>	<b>100.00</b>
./. Bankverbindlichkeiten						0.00	0.00
./. Andere Verbindlichkeiten						280'258.58	0.10
./. Andere Kredite						0.00	0.00
<b>Nettofondsvermögen</b>						<b>292'502'714.96</b>	<b>99.90</b>

(1) Umfassen auch Corporate Actions

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

Anlagekategorien	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden</b>	<b>281'748'961.92</b>	<b>96.23</b>
<b>Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Wertpapiere bewertet aufgrund geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

**Ausgeliehene Wertpapierbestände (Lending and Borrowing)**

Titelbezeichnung	Agent	Lending / Borrowing	31.05.2023
			Anzahl/ Nominal
ALCON INC	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	6'377
BALOISE HOLDING AG - REG	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	26'680
BARRY CALLEBAUT AG-REG	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	44
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	17'408
COMET HOLDING AG-REG	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	1'735
EMMI AG-REG	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	899
FORBO HOLDING AG-REG	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	500
LUZERNER KANTONALBANK AG-REG	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	4'179
MEDARTIS HOLDING AG	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	1'498
MEYER BURGER TECHNOLOGY AG	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	899'999
MOBILEZONE HOLDING AG-REG	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	26
NOVARTIS AG-REG	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	81'126
POLYPEPTIDE GROUP AG	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	30'724
ROCHE HOLDING AG-BR	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	802
SIKA AG-REG	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	1'700
ST GALLER KANTONALBANK A-REG	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	252
STADLER RAIL AG	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	69'176
SWISS RE AG	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	1'290
SWISS STEEL HOLDING AG	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	2'692'682
SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	9'700
ZURICH INSURANCE GROUP AG	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	3'312

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

Titelbezeichnung	Agent	31.05.2023
		Anzahl/Nominal
ABB N	Credit Suisse (Schweiz) AG	131'000
CIEFINRICHEMONT N	Credit Suisse (Schweiz) AG	35'000
GIVAUDAN N	Credit Suisse (Schweiz) AG	350
LOGITECH INTL N	Credit Suisse (Schweiz) AG	40'500
NESTLE N	Credit Suisse (Schweiz) AG	192'000
NOVARTIS N	Credit Suisse (Schweiz) AG	256'000
ROCHE HLDG G	Credit Suisse (Schweiz) AG	74'600
SWISSCOM N	Credit Suisse (Schweiz) AG	6'000
ZURICH INSUR GR N	Credit Suisse (Schweiz) AG	29'130

**Total im Umfang von CHF 93'228'150.00****Ausserbilanzgeschäfte**

	31.05.2023		31.05.2022	
	Basiswertäquivalent in Fondswährung	in % des NFV	Basiswertäquivalent in Fondswährung	in % des NFV
<b>Volumen der verliehenen Wertpapiere und Provisionserträge aus Wertpapiere</b>				
- Volumen der verliehenen Positionen	24'496'733.27	8.37%	67'913'430.58	21.88%
- Kommission Einkommen	174'636.60	0.06%	182'270.30	0.06%

**Kurze Übersicht**

<b>Kennzahlen</b>	<b>Währung</b>	<b>31.05.2023</b>	<b>31.05.2022</b>	<b>31.05.2021</b>
<b>Konsolidierung</b>				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	353.06	587.26	604.90
<b>Anteilklasse A</b>				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	200.39	276.53	284.58
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	17.32	18.92	19.46
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	17.36	18.95	19.49
<b>Anteilklasse DB</b>				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	59.09	202.16	221.51
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	2'129.99	2'290.34	2'322.46
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	2'134.62	2'293.78	2'325.95
<b>Anteilklasse EB</b>				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	52.65	60.69	41.28
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	1'642.28	1'771.26	1'802.10
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	1'645.85	1'773.92	1'804.80
<b>Anteilklasse IB</b>				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	24.83	28.25	35.15
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	2'016.88	2'176.67	2'216.17
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	2'021.26	2'179.94	2'219.50
<b>Anteilklasse UA</b>				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	16.12	19.63	22.37
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	13.13	14.34	14.75
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	13.15	14.36	14.77



## Verwendung des Erfolges

### Ausschüttung pro Anteil

#### 1. Für in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber

Ausschüttung 2023	Anteilklasse A		Anteilklasse UA	
Bruttoausschüttung aus Ertrag	CHF	0.220	CHF	0.200
./. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	0.077	CHF	0.070
<b>Nettoausschüttung aus Ertrag</b>	<b>CHF</b>	<b>0.143</b>	<b>CHF</b>	<b>0.130</b>
<b>Coupon Nr. Ertrag</b>		<b>24</b>		<b>15</b>

#### 2. Für in der Schweiz und im Ausland domizilierte Anteilinhaber (verrechnungssteuerbefreite Erträge aus direktem Immobilienbesitz)

Ausschüttung 2023	Anteilklasse A		Anteilklasse UA	
Bruttoausschüttung aus Ertrag	CHF	0.030	CHF	0.030
<b>Nettoausschüttung aus Ertrag</b>	<b>CHF</b>	<b>0.030</b>	<b>CHF</b>	<b>0.030</b>
<b>Coupon Nr. Ertrag</b>		<b>25</b>		<b>16</b>

Zahlbar ab 10.07.2023 bei der CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG und deren sämtlichen Geschäftsstellen in der Schweiz.

### Thesaurierung pro Anteil

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

Thesaurierung 2023	Anteilklasse DB		Anteilklasse EB		Anteilklasse IB	
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	45.388	CHF	28.623	CHF	33.442
./. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	15.886	CHF	10.018	CHF	11.705
<b>Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg</b>	<b>CHF</b>	<b>29.502</b>	<b>CHF</b>	<b>18.605</b>	<b>CHF</b>	<b>21.738</b>
<b>Coupon Nr. Ertrag</b>		<b>20</b>		<b>17</b>		<b>20</b>

#### 2. Für in der Schweiz und im Ausland domizilierte Anteilinhaber (verrechnungssteuerbefreite Erträge aus direktem Immobilienbesitz)

Thesaurierung 2023	Anteilklasse DB		Anteilklasse EB		Anteilklasse IB	
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	6.590	CHF	3.844	CHF	4.427
<b>Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg</b>	<b>CHF</b>	<b>6.590</b>	<b>CHF</b>	<b>3.844</b>	<b>CHF</b>	<b>4.427</b>
<b>Coupon Nr. Ertrag</b>		<b>21</b>		<b>18</b>		<b>21</b>

## Vermögensrechnung per 31. Mai 2023

	Konsolidierung	
	31.05.2023	31.05.2022
	CHF	CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	148'418'560.00	253'556'510.30
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	201'888'839.50	331'930'455.80
Sonstige Vermögenswerte	3'626'056.07	8'441'397.71
<b>Gesamtfondsvermögen abzüglich:</b>	<b>353'933'455.57</b>	<b>593'928'363.81</b>
Andere Verbindlichkeiten	254'132.84	344'286.04
Bankverbindlichkeiten	615'968.27	6'326'341.54
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>353'063'354.46</b>	<b>587'257'736.23</b>
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>		
Konsolidierung		
	01.06.2022 -	01.06.2021 -
	31.05.2023	31.05.2022
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	587'257'736.23	604'897'587.81
Ausschüttungen	-3'774'299.95	-3'571'542.55
Ablieferung Verrechnungssteuer	-1'930'245.49	-1'817'587.66
Ausgaben von Anteilen	23'165'808.91	76'973'592.13
Rücknahmen von Anteilen	-211'967'747.78	-81'716'908.95
Sonstiges aus Anteilverkehr	-12'840'251.29	192'019.45
Gesamterfolg	-26'847'646.17	-7'699'424.00
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>353'063'354.46</b>	<b>587'257'736.23</b>
<b>Entwicklung der Anteile im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	16'094'633.126	16'249'277.527
Ausgegebene Anteile	638'683.137	1'909'541.607
Zurückgenommene Anteile	-3'893'626.854	-2'064'186.008
<b>Bestand am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>12'839'689.409</b>	<b>16'094'633.126</b>
<b>Währung Anteilklasse</b>		
<b>Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)</b>		
<b>Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)</b>		

Anteilklasse A		Anteilklasse DB		Anteilklasse EB		Anteilklasse IB	
01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2021 - 31.05.2022	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2021 - 31.05.2022	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2021 - 31.05.2022	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2021 - 31.05.2022
CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
276'528'770.87	284'579'695.76	202'164'535.61	221'508'586.17	60'686'731.12	41'284'247.63	28'251'316.23	35'151'461.97
-3'445'952.57	-3'239'787.20	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	-1'438'145.26	-1'367'316.38	-344'562.31	-290'659.82	-147'537.92	-159'611.46
9'545'928.98	35'103'852.70	8'733'893.02	13'992'353.23	3'764'990.10	25'905'611.20	0.00	30'289.19
-61'954'767.54	-35'148'525.18	-138'306'441.16	-30'905'965.13	-7'430'088.45	-4'860'462.38	-1'310'944.40	-6'623'651.39
-4'330'873.48	-3'179.46	-8'061'160.07	470'437.65	-195'973.04	-601'499.34	-128'447.44	231'324.11
-15'958'064.99	-4'763'285.75	-4'007'569.27	-1'533'559.93	-3'835'203.28	-750'506.17	-1'833'878.07	-378'496.19
<b>200'385'041.27</b>	<b>276'528'770.87</b>	<b>59'085'112.87</b>	<b>202'164'535.61</b>	<b>52'645'894.14</b>	<b>60'686'731.12</b>	<b>24'830'508.40</b>	<b>28'251'316.23</b>
14'592'985.393	14'600'280.173	88'136.083	95'233.667	34'210.594	22'874.633	12'959.659	15'837.578
547'438.813	1'761'291.141	4'195.000	5'824.403	2'286.231	13'940.358	0.000	13.424
-3'597'849.281	-1'768'585.921	-64'651.671	-12'921.987	-4'509.691	-2'604.397	-675.000	-2'891.343
<b>11'542'574.925</b>	<b>14'592'985.393</b>	<b>27'679.412</b>	<b>88'136.083</b>	<b>31'987.134</b>	<b>34'210.594</b>	<b>12'284.659</b>	<b>12'959.659</b>
(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
<b>17.32</b>	<b>18.92</b>	<b>2'129.99</b>	<b>2'290.34</b>	<b>1'642.28</b>	<b>1'771.26</b>	<b>2'016.88</b>	<b>2'176.67</b>
<b>17.36</b>	<b>18.95</b>	<b>2'134.62</b>	<b>2'293.78</b>	<b>1'645.85</b>	<b>1'773.92</b>	<b>2'021.26</b>	<b>2'179.94</b>

	Anteilklasse UA	
	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2021 - 31.05.2022
	CHF	CHF
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	19'626'382.31	22'373'596.34
Ausschüttungen	-328'347.38	-331'755.35
Ablieferung Verrechnungssteuer	0.00	0.00
Ausgaben von Anteilen	1'120'996.81	1'941'485.81
Rücknahmen von Anteilen	-2'965'506.23	-4'178'304.87
Sonstiges aus Anteilverkehr	-123'797.71	94'936.34
Gesamterfolg	-1'212'930.56	-273'575.96
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>16'116'797.24</b>	<b>19'626'382.31</b>
<b>Entwicklung der Anteile im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	1'366'341.397	1'515'051.476
Ausgegebene Anteile	84'763.093	128'472.281
Zurückgenommene Anteile	-225'941.211	-277'182.360
<b>Bestand am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>1'225'163.279</b>	<b>1'366'341.397</b>
<b>Währung Anteilklasse</b>	<b>(CHF)</b>	<b>(CHF)</b>
<b>Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)</b>	<b>13.13</b>	<b>14.34</b>
<b>Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)</b>	<b>13.15</b>	<b>14.36</b>

## Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. Juni 2022 bis zum 31. Mai 2023

	Konsolidierung	
	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2021 - 31.05.2022
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	5'480.24	0.00
Negativzinsen	-958.13	-23'286.09
Erträge der Effektenleihen	68'384.50	115'514.10
Erträge der Ausgleichszahlungen	113'930.80	126'764.85
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	5'500'766.05	6'293'715.50
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	4'803'932.19	5'939'126.25
Erträge der Rückvergütungen	16'046.60	83'163.69
Erträge aus kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	1'461'126.26	1'290'744.59
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	60'012.26	156'815.54
<b>Total Erträge</b>	<b>12'028'720.77</b>	<b>13'982'558.43</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Passivzinsen	18'638.66	11'336.96
Prüfaufwand	14'512.48	15'273.15
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	3'131'898.14	3'872'241.22
- die Depotbank	141'356.42	172'966.09
Teilübertrag von Aufwendungen auf kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	-398'827.78	-383'798.41
Aufwände aus kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	398'827.78	383'798.41
Sonstige Aufwendungen	9'016.45	12'114.72
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	2'709'527.88	147'178.97
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>6'024'950.03</b>	<b>4'231'111.11</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>6'003'770.74</b>	<b>9'751'447.32</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-4'110'588.80	21'808'153.70
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>1'893'181.94</b>	<b>31'559'601.02</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-28'740'828.11	-39'259'025.02
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-26'847'646.17</b>	<b>-7'699'424.00</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	6'003'770.74	9'751'447.32
Vorjahresvortrag aus kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	78'892.88	51'810.32
Vortrag des Vorjahres	902'556.09	1'059'563.99
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>6'985'219.71</b>	<b>10'862'821.63</b>
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	2'784'399.14	3'511'051.90
Zur Ausschüttung bestimmter Erfolg aus Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	383'032.15	319'186.54
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	903'946.99	1'921'348.25
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	1'678'758.74	3'568'218.38
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag aus kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	359'766.00	561'567.59
Vortrag Nettoerträge aus kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	63'574.11	78'892.88
Vortrag auf neue Rechnung	811'742.58	902'556.09



	Anteilklasse UA	
	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2021 - 31.05.2022
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	193.19	0.00
Negativzinsen	-32.10	-783.12
Erträge der Effektenleihen	2'387.13	3'963.18
Erträge der Ausgleichszahlungen	3'973.26	4'212.90
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	206'477.88	209'477.23
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	168'350.03	196'746.76
Erträge der Rückvergütungen	536.50	2'756.06
Erträge aus kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	51'013.83	42'879.87
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	6'009.08	9'050.97
<b>Total Erträge</b>	<b>438'908.80</b>	<b>468'303.85</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Passivzinsen	640.47	381.32
Prüfaufwand	505.16	525.69
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	108'526.06	133'350.44
- die Depotbank	7'379.74	9'067.89
Teilübertrag von Aufwendungen auf kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	-13'831.93	-13'470.44
Aufwände aus kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	13'831.93	13'470.44
Sonstige Aufwendungen	301.94	408.90
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	28'764.92	13'399.78
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>146'118.29</b>	<b>157'134.02</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>292'790.51</b>	<b>311'169.83</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-187'383.77	726'700.20
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>105'406.74</b>	<b>1'037'870.03</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1'318'337.30	-1'311'445.99
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-1'212'930.56</b>	<b>-273'575.96</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	292'790.51	311'169.83
Vorjahresvortrag aus kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	10'242.44	8'565.19
Vortrag des Vorjahres	76'969.09	95'398.45
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>380'002.04</b>	<b>415'133.47</b>
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	245'032.66	300'595.11
Zur Ausschüttung bestimmter Erfolg aus Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	36'754.90	27'326.83
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	0.00	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	0.00	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag aus kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	0.00	0.00
Vortrag Nettoerträge aus kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	7'988.06	10'242.44
Vortrag auf neue Rechnung	90'226.42	76'969.09

## Zusammensetzung des Portefolles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	Währung	31.05.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.05.2023 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden</b>							
<b>Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>							
<b>Anlagefonds</b>							
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LOGISTICSPLUS (rights) 09.09.2022	CHF		121'259	121'259			
CRONOS IMMO FUND (rights) 01.09.2022	CHF		150'000	150'000			
EDMOND DE ROTHSCHILD REAL ESTATE SICAV - SWISS (rights) 09.09.2022	CHF		151'669	151'669			
HELVETIA (CH) SWISS PROP FUND rts 200323	CHF		6'500	6'500			
						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Immobilien</b>							
ALLREAL HOLDING (reg. shares)	CHF	248'000	42'027	121'027	169'000	25'451'400.00	7.19
B ZUG ESTATES HOLDING AG	CHF	161	483	534	110	185'900.00	0.05
EPIC SUISSE AG	CHF	30'199	22'784	28'883	24'100	1'542'400.00	0.44
FUNDAMENTA REAL ESTATE (reg. shares)	CHF		10'000	10'000			
HIAG IMMOBILIEN HOLDING (reg. shares)	CHF	17'918	10'878	24'096	4'700	366'600.00	0.10
INA INVEST HOLDING LTD.	CHF		4'687	4'687			
INTERSHOP HOLDING (reg. shares)	CHF	17'300	1'018	7'468	10'850	6'618'500.00	1.87
INVESTIS HOLDING	CHF	35'436	20'544	26'980	29'000	2'807'200.00	0.79
MOBIMO HOLDING	CHF	102'600	20'612	59'612	63'600	15'073'200.00	4.26
NOVAVEST REAL ESTATE (reg. shares)	CHF	39'000	30'388	42'588	26'800	1'050'560.00	0.30
PLAZZA -A-	CHF	300	5'032	5'332			
PSP SWISS PROPERTY (reg. shares)	CHF	599'000	87'241	256'241	430'000	42'054'000.00	11.88
SF URBAN PROPERTIES AG	CHF		14'474	6'774	7'700	650'650.00	0.18
SWISS PRIME SITE	CHF	907'000	121'839	381'839	647'000	49'721'950.00	14.05
VARIA US PROPERTIES	CHF	111'418	17'539	55'157	73'800	2'730'600.00	0.77
WARTECK INVEST (reg. shares)	CHF	553	465	938	80	165'600.00	0.05
						<b>148'418'560.00</b>	<b>41.93</b>
<b>Total Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>						<b>148'418'560.00</b>	<b>41.93</b>
<b>Kollektive Kapitalanlagen</b>							
<b>Anlagefonds</b>							
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND GREEN PROPERTY	CHF	167'238	36'502	99'961	103'779	12'401'590.50	3.50
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND HOSPITALITY	CHF		25'791	10'291	15'500	964'100.00	0.27
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND INTERSWISS	CHF	48'900	22'310	50'510	20'700	3'384'450.00	0.96
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LIVINGPLUS	CHF	157'000	39'064	86'864	109'200	14'905'800.00	4.21
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LOGISTICS PLUS	CHF		21'436	21'436			
CREDIT SUISSE REAL ESTATE SIAT	CHF	207'500	16'941	91'341	133'100	26'886'200.00	7.60
CRONOS IMMO FUND	CHF	4'400	15'000	19'400			
EDMOND DE ROTHSCHILD REAL ESTATE -A- FIR FONDS IMMOBILIER ROMAND	CHF	76'000	66'377	79'577	62'800	8'509'400.00	2.40
GOOD BUILDINGS SWISS REAL ESTATE FUND	CHF		1'000	1'000			
HELVETICA SWISS COMMERCIAL FUND	CHF		28'498	18'198	10'300	953'780.00	0.27
IMMO HELVETIC	CHF		175	175			
IMMOFONDS	CHF	34'200	12'332	21'156	25'376	13'703'040.00	3.87
LA FONCIERE	CHF	1'700	11'515	13'215			
PROCIMMO SWISS COMMERCIAL FUND II C-	CHF		35	35			
REALSTONE SWISS PROPERTY	CHF		39'325	27'225	12'100	1'566'950.00	0.44
RESIDENTIA	CHF		500	500			
SCHRODER IMMOPLUS	CHF	46'200	33'200	64'900	14'500	2'073'500.00	0.59
SF SUSTAINABLE PROPERTY FUND	CHF		2'701	2'701			
SOLVALOR 61	CHF	17'700	1'408	19'108			
SWISS LIFE REF (CH) SWISS PROPERTIES	CHF	27'000	48'169	42'169	33'000	3'861'000.00	1.09
SWISSCANTO REAL ESTATE FD SWISS COMMERCIAL	CHF		6'974	6'974			
SWISSCANTO REAL ESTATE IFCA	CHF	69'800	19'437	81'037	8'200	1'266'900.00	0.36
UBS PROPERTY FUND - SWISS MIXED SIMA	CHF	821'000	94'958	404'958	511'000	66'685'500.00	18.84
UBS PROPERTY LEMAN RESIDENTIAL FONCIPARS	CHF	38'000	95'500	61'000	72'500	8'917'500.00	2.52
UBS PROPERTY SWISS COMMERCIAL SWISSREAL	CHF	180'500	28'092	152'560	56'032	3'361'920.00	0.95
UBS PROPERTY SWISS RESIDENTIAL ANFOS	CHF	369'000	46'287	172'387	242'900	19'189'100.00	5.42
						<b>189'851'202.50</b>	<b>53.64</b>
<b>Total Kollektive Kapitalanlagen</b>						<b>189'851'202.50</b>	<b>53.64</b>
<b>Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden</b>						<b>338'269'762.50</b>	<b>95.57</b>
<b>Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern</b>							
<b>Kollektive Kapitalanlagen</b>							
<b>Anlagefonds</b>							
HELVETIA (CH) SWISS PROPERTY FUND	CHF	8'135	14'526	7'636	15'025	1'562'600.00	0.44
HELVETICA SWISS LIVING FUND (HSL FUND)	CHF	42'500	4'320	1'020	45'800	4'900'600.00	1.38
HELVETICA SWISS OPPORTUNITY	CHF	31'000		5'246	25'754	2'652'662.00	0.75



Titelbezeichnung	Währung	31.05.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.05.2023 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
ZIF IMMOBILIEN DIREKT SCHWEIZ	CHF	25'000	9'900	10'450	24'450	2'921'775.00	0.83
						<b>12'037'637.00</b>	<b>3.40</b>
<b>Total Kollektive Kapitalanlagen</b>						<b>12'037'637.00</b>	<b>3.40</b>
<b>Total Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern</b>						<b>12'037'637.00</b>	<b>3.40</b>
<b>Total Anlagen</b>						<b>350'307'399.50</b>	<b>98.98</b>
Bankguthaben auf Sicht						0.00	0.00
Bankguthaben auf Zeit						0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte						3'626'056.07	1.02
<b>Gesamtfondsvermögen (GFV)</b>						<b>353'933'455.57</b>	<b>100.00</b>
./. Bankverbindlichkeiten						615'968.27	0.17
./. Andere Verbindlichkeiten						254'132.84	0.07
./. Andere Kredite						0.00	0.00
<b>Nettofondsvermögen</b>						<b>353'063'354.46</b>	<b>99.75</b>

(1) Umfassen auch Corporate Actions

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

Anlagekategorien	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden</b>	<b>338'269'762.50</b>	<b>95.57</b>
<b>Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern</b>	<b>12'037'637.00</b>	<b>3.40</b>
<b>Wertpapiere bewertet aufgrund geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

**Ausgeliehene Wertpapierbestände (Lending and Borrowing)**

Titelbezeichnung	Agent	Lending / Borrowing	31.05.2023 Anzahl/ Nominal
CREDIT SUISSE REAL EST SIAT	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	1'629
CS REAL ESTATE FD GREEN PROP	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	2'560
CS REAL ESTATE LIVINGPLUS	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	15'513
ED DE ROTHSCHILD REAL ESTATE	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	8'804
FONDS IMMOBILIER ROMAND	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	2'999
IMMOFONDS	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	2'599
REALSTONE	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	8'679
SCHRODER IMMOPLUS	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	4'405
SWC-REF RESP IFCA FA CHF	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	6'630
SWISS L REF CH ESG SWISS PRO	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	913
UBS PRPRTY FD LEMAN RESD FON	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	7'984
UBS PRPRTY FD SW COM SW REAL	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	417
UBS PRPRTY FD SW MIXD SIMA	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	6'903
UBS PRPRTY FD SW RESIDTL ANF	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	10'796

Ausserbilanzgeschäfte	31.05.2023		31.05.2022	
	Basiswertäquivalent in Fondswährung	in % des NFV	Basiswertäquivalent in Fondswährung	in % des NFV
<b>Volumen der verliehenen Wertpapiere und Provisionserträge aus Wertpapiere</b>				
- Volumen der verliehenen Positionen	11'749'954.70	3.33%	9'027'462.80	1.54%
- Kommission Einkommen	68'384.50	0.02%	115'514.10	0.02%

## Kurze Übersicht

Kennzahlen	Währung	31.05.2023	31.05.2022	31.05.2021
<b>Konsolidierung</b>				
Nettobondsvermögen in Mio.	CHF	139.51	174.99	339.60
<b>Anteilklasse B</b>				
Nettobondsvermögen in Mio.	CHF	47.01	54.00	73.69
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	1'414.79	1'424.76	1'702.49
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	1'416.05	1'425.97	1'698.58
<b>Anteilklasse DB</b>				
Nettobondsvermögen in Mio.	CHF	21.11	21.57	93.89
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	1'045.68	1'042.61	1'230.56
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	1'046.61	1'043.49	1'227.74
<b>Anteilklasse EB</b>				
Nettobondsvermögen in Mio.	CHF	0.51	0.51	1.98
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	1'033.00	1'033.44	1'225.59
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	1'033.92	1'034.32	1'222.78
<b>Anteilklasse UB</b>				
Nettobondsvermögen in Mio.	CHF	13.77	17.08	21.26
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	157.17	157.56	187.28
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	157.31	157.69	186.85
<b>Anteilklasse ZB</b>				
Nettobondsvermögen in Mio.	CHF	57.11	81.82	148.77
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	1'047.48	1'043.89	1'231.27
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	1'048.41	1'044.78	1'228.45

## Verwendung des Erfolges

### Thesaurierung pro Anteil

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

Thesaurierung 2023		Anteilklasse B	Anteilklasse DB	Anteilklasse EB
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	14.187	CHF 24.429	CHF 18.375
./.. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	4.965	CHF 8.550	CHF 6.431
<b>Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg</b>	<b>CHF</b>	<b>9.221</b>	<b>CHF 15.879</b>	<b>CHF 11.944</b>
<b>Coupon Nr. Ertrag</b>		<b>14</b>	<b>3</b>	<b>3</b>

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

Thesaurierung 2023		Anteilklasse UB	Anteilklasse ZB
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	2.268	CHF 25.308
./.. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	0.794	CHF 8.858
<b>Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg</b>	<b>CHF</b>	<b>1.474</b>	<b>CHF 16.450</b>
<b>Coupon Nr. Ertrag</b>		<b>9</b>	<b>3</b>

## Vermögensrechnung per 31. Mai 2023

	Konsolidierung	
	31.05.2023	31.05.2022
	CHF	CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	3'196'902.73	1'414'288.31
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	133'482'257.09	169'611'047.87
Sonstige Vermögenswerte	2'929'431.65	4'071'481.17
<b>Gesamtfondsvermögen abzüglich:</b>	<b>139'608'591.47</b>	<b>175'096'817.35</b>
Andere Verbindlichkeiten	95'995.23	109'076.13
Bankverbindlichkeiten	0.01	0.00
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>139'512'596.23</b>	<b>174'987'741.22</b>
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	174'987'741.22	339'597'874.41
Ablieferung Verrechnungssteuer	-640'311.44	-1'259'872.00
Ausgaben von Anteilen	7'186'622.64	16'350'322.93
Rücknahmen von Anteilen	-41'929'891.26	-137'153'351.95
Sonstiges aus Anteilverkehr	-449'085.88	-11'366'922.76
Gesamterfolg	357'520.95	-31'180'309.41
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>139'512'596.23</b>	<b>174'987'741.22</b>
<b>Entwicklung der Anteile im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	245'660.080	356'387.598
Ausgegebene Anteile	11'545.040	22'469.015
Zurückgenommene Anteile	-61'354.913	-133'196.533
<b>Bestand am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>195'850.207</b>	<b>245'660.080</b>
<b>Währung Anteilklasse</b>		
<b>Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)</b>		
<b>Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)</b>		

Anteilklasse B		Anteilklasse DB		Anteilklasse EB		Anteilklasse UB	
01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2021 - 31.05.2022	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2021 - 31.05.2022	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2021 - 31.05.2022	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2021 - 31.05.2022
CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
54'003'366.96	73'688'102.45	21'569'133.02	93'893'628.70	512'798.11	1'981'984.28	17'078'882.32	21'264'567.93
-539.49	-70'384.09	-121'837.22	-425'329.48	-1'672.77	-6'568.79	-29'855.26	-47'271.27
713'980.37	1'573'022.06	305'353.75	1'745'521.67	0.00	688'846.46	847'541.60	2'006'543.59
-7'155'181.19	-10'776'057.34	-805'381.83	-63'762'929.63	0.00	-2'191'970.29	-3'922'638.09	-2'907'058.80
-210'266.21	-119'649.59	-9'060.69	-6'177'366.91	106.58	132'189.21	-197'033.95	-114'773.93
-338'756.16	-10'291'666.53	176'610.28	-3'704'391.33	1'367.07	-91'682.76	-10'499.44	-3'123'125.20
<b>47'012'604.28</b>	<b>54'003'366.96</b>	<b>21'114'817.31</b>	<b>21'569'133.02</b>	<b>512'598.99</b>	<b>512'798.11</b>	<b>13'766'397.18</b>	<b>17'078'882.32</b>
37'871.322	43'382.211	20'670.151	76'477.034	495.783	1'620.884	108'305.997	113'803.484
528.014	950.545	305.000	1'480.920	0.000	595.783	5'430.168	10'712.900
-5'199.619	-6'461.434	-800.688	-57'287.803	0.000	-1'720.884	-26'225.189	-16'210.387
<b>33'199.717</b>	<b>37'871.322</b>	<b>20'174.463</b>	<b>20'670.151</b>	<b>495.783</b>	<b>495.783</b>	<b>87'510.976</b>	<b>108'305.997</b>
(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
<b>1'414.79</b>	<b>1'424.76</b>	<b>1'045.68</b>	<b>1'042.61</b>	<b>1'033.00</b>	<b>1'033.44</b>	<b>157.17</b>	<b>157.56</b>
<b>1'416.05</b>	<b>1'425.97</b>	<b>1'046.61</b>	<b>1'043.49</b>	<b>1'033.92</b>	<b>1'034.32</b>	<b>157.31</b>	<b>157.69</b>

	Anteilklasse ZB	
	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2021 - 31.05.2022
	CHF	CHF
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	81'823'560.15	148'769'590.45
Ablieferung Verrechnungssteuer	-486'406.70	-710'318.37
Ausgaben von Anteilen	5'319'746.92	10'336'389.15
Rücknahmen von Anteilen	-30'046'690.15	-57'515'335.89
Sonstiges aus Anteilverkehr	-32'831.65	-5'087'321.60
Gesamterfolg	528'799.20	-13'969'443.59
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>57'106'177.77</b>	<b>81'823'560.15</b>
<b>Entwicklung der Anteile im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	78'316.827	121'103.985
Ausgegebene Anteile	5'281.858	8'728.867
Zurückgenommene Anteile	-29'129.417	-51'516.025
<b>Bestand am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>54'469.268</b>	<b>78'316.827</b>
<b>Währung Anteilklasse</b>	<b>(CHF)</b>	<b>(CHF)</b>
<b>Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)</b>	<b>1'047.48</b>	<b>1'043.89</b>
<b>Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)</b>	<b>1'048.41</b>	<b>1'044.78</b>

## Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. Juni 2022 bis zum 31. Mai 2023

	Konsolidierung	
	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2021 - 31.05.2022
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	6'459.72	0.00
Negativzinsen	-11'866.34	-50'041.72
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	3'529'155.65	4'043'776.97
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	2'053.60	4'312.87
<b>Total Erträge</b>	<b>3'525'802.63</b>	<b>3'998'048.12</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Passivzinsen	0.00	395.81
Prüfaufwand	14'512.49	2'698.10
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	957'329.85	1'351'862.62
- die Depotbank	27'087.02	37'308.36
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalverluste	-93'461.29	-126'826.56
Sonstige Aufwendungen	8'285.27	19'208.10
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	62'098.77	881'608.77
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>975'852.11</b>	<b>2'166'255.20</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>2'549'950.52</b>	<b>1'831'792.92</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-4'353'872.87	5'106'929.13
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalverluste	-93'461.29	-126'826.56
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-1'897'383.64</b>	<b>6'811'895.49</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2'254'904.59	-37'992'204.90
<b>Gesamterfolg</b>	<b>357'520.95</b>	<b>-31'180'309.41</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2'549'950.52	1'831'792.92
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>2'549'950.52</b>	<b>1'831'792.92</b>
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	892'482.58	641'127.40
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	1'657'467.94	1'190'665.52

Anteilklasse B		Anteilklasse DB		Anteilklasse EB		Anteilklasse UB	
01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2021 - 31.05.2022	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2021 - 31.05.2022	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2021 - 31.05.2022	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2021 - 31.05.2022
CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
2'121.93	0.00	916.24	0.00	22.18	0.00	595.73	0.00
-3'702.01	-10'810.12	-1'484.63	-13'500.10	-35.41	-184.71	-1'067.28	-3'226.83
1'173'488.85	947'636.82	515'646.31	941'050.38	12'470.41	9'287.27	338'087.98	301'210.79
-3'163.85	-8'202.56	638.95	1'069.56	0.00	-1'881.55	-3'458.52	-5'377.66
<b>1'168'744.92</b>	<b>928'624.14</b>	<b>515'716.87</b>	<b>928'619.84</b>	<b>12'457.18</b>	<b>7'221.01</b>	<b>334'157.91</b>	<b>292'606.30</b>
0.00	84.69	0.00	108.52	0.00	1.00	0.00	25.04
4'628.85	668.79	1'920.23	513.26	46.09	-29.22	1'309.55	250.89
801'192.73	1'081'703.29	17'159.32	66'446.96	3'066.90	5'652.33	135'910.90	198'060.04
20'954.17	28'290.63	0.00	0.00	208.53	384.34	5'924.32	8'633.39
-93'461.29	-126'826.56	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2'610.61	4'159.04	1'070.43	5'138.01	25.67	58.12	723.93	1'272.62
-38'168.00	-61'001.30	2'728.20	510'897.64	0.00	-3'624.91	-8'207.52	-6'376.39
<b>697'757.07</b>	<b>927'078.58</b>	<b>22'878.18</b>	<b>583'104.39</b>	<b>3'347.19</b>	<b>2'441.66</b>	<b>135'661.18</b>	<b>201'865.59</b>
<b>470'987.85</b>	<b>1'545.56</b>	<b>492'838.69</b>	<b>345'515.45</b>	<b>9'109.99</b>	<b>4'779.35</b>	<b>198'496.73</b>	<b>90'740.71</b>
-1'471'978.70	1'599'592.53	-657'449.54	624'729.28	-16'016.71	14'952.47	-431'049.11	499'958.33
-93'461.29	-126'826.56	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>-1'094'452.14</b>	<b>1'474'311.53</b>	<b>-164'610.85</b>	<b>970'244.73</b>	<b>-6'906.72</b>	<b>19'731.82</b>	<b>-232'552.38</b>	<b>590'699.04</b>
755'695.98	-11'765'978.06	341'221.13	-4'674'636.06	8'273.79	-111'414.58	222'052.94	-3'713'824.24
<b>-338'756.16</b>	<b>-10'291'666.53</b>	<b>176'610.28</b>	<b>-3'704'391.33</b>	<b>1'367.07</b>	<b>-91'682.76</b>	<b>-10'499.44</b>	<b>-3'123'125.20</b>
470'987.85	1'545.56	492'838.69	345'515.45	9'109.99	4'779.35	198'496.73	90'740.71
<b>470'987.85</b>	<b>1'545.56</b>	<b>492'838.69</b>	<b>345'515.45</b>	<b>9'109.99</b>	<b>4'779.35</b>	<b>198'496.73</b>	<b>90'740.71</b>
164'845.72	540.94	172'493.54	120'930.40	3'188.50	1'672.77	69'473.81	31'759.17
306'142.13	1'004.62	320'345.15	224'585.05	5'921.49	3'106.58	129'022.92	58'981.54

	Anteilklasse ZB	
	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2021 - 31.05.2022
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	2'803.64	0.00
Negativzinsen	-5'577.01	-22'319.96
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	1'489'462.10	1'844'591.71
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	8'037.02	18'705.08
<b>Total Erträge</b>	<b>1'494'725.75</b>	<b>1'840'976.83</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Passivzinsen	0.00	176.56
Prüfaufwand	6'607.77	1'294.38
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	0.00	0.00
- die Depotbank	0.00	0.00
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalverluste	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	3'854.63	8'580.31
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	105'746.09	441'713.73
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>116'208.49</b>	<b>451'764.98</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>1'378'517.26</b>	<b>1'389'211.85</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1'777'378.81	2'367'696.52
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalverluste	0.00	0.00
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-398'861.55</b>	<b>3'756'908.37</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	927'660.75	-17'726'351.96
<b>Gesamterfolg</b>	<b>528'799.20</b>	<b>-13'969'443.59</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'378'517.26	1'389'211.85
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>1'378'517.26</b>	<b>1'389'211.85</b>
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	482'481.01	486'224.12
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	896'036.25	902'987.73



## Zusammensetzung des Portefeuilles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	Währung	31.05.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.05.2023 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden</b>							
<b>Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>							
<b>Banken und andere Kreditinstitute</b>							
BANQUE CANTONALE VAUDOISE	CHF	44'500	12'270	27'858	28'912	2'649'784.80	1.90
CANTONAL BANK OF SAINT GALL	CHF		2'157	2'157			
CEMBRA MONEY (reg. shares)	CHF	47'659	17'167	34'684	30'142	2'048'148.90	1.47
EFG INTERNATIONAL	CHF		90'126		90'126	794'010.06	0.57
JULIUS BAER GRUPPE	CHF	175'312	20'613	109'057	86'868	4'833'335.52	3.46
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK	CHF		31'424	31'424			
LUZERNER KANTONALBANK	CHF		3'682	3'682			
VALIANT HOLDING (reg. shares)	CHF	18'000	3'000	1'488	19'512	1'812'664.80	1.30
						<b>12'137'944.08</b>	<b>8.69</b>
<b>Baustoffe und Bauindustrie</b>							
FORBO HOLDING (reg. shares)	CHF	1'414	630	935	1'109	1'481'624.00	1.06
						<b>1'481'624.00</b>	<b>1.06</b>
<b>Biotechnologie</b>							
BB BIOTECH (reg. shares)	CHF		13'500	13'500			
						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Chemie</b>							
CLARIANT (reg. shares)	CHF	95'000	25'000	36'377	83'623	1'097'969.99	0.79
EMS-CHEMIE HOLDING	CHF	2'183	2'817	2'562	2'438	1'718'790.00	1.23
SIEGFRIED HOLDING (reg. shares)	CHF	6'028	2'663	4'657	4'034	2'910'531.00	2.08
						<b>5'727'290.99</b>	<b>4.10</b>
<b>Computerhardware und Netzwerk</b>							
LOGITECH INTERNATIONAL (reg. shares)	CHF	16'847	36'000	52'847			
						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Diverse Dienstleistungen</b>							
ADECCO (reg. shares)	CHF	71'718		37'350	34'368	933'434.88	0.67
DKSH HOLDING (reg. shares)	CHF	52'008	1'500	11'269	42'239	2'772'990.35	1.99
SGS LTD	CHF		70'650	17'142	53'508	4'325'586.72	3.10
SOCIETE GENERALE DE SURVEILLANCE HOLDING (reg. shares)	CHF		4'015	4'015			
						<b>8'032'011.95</b>	<b>5.75</b>
<b>Elektrische Geräte und Komponenten</b>							
BELIMO HOLDING LTD	CHF		6'645	2'107	4'538	1'880'547.20	1.35
COMET HOLDING AG	CHF	9'059	9'190	11'559	6'690	1'655'106.00	1.19
MOBILEZONE HOLDING (reg. shares)	CHF		129'500	86'095	43'405	544'298.70	0.39
PIERER MOBILITY AG	CHF		39'807	6'203	33'604	2'469'894.00	1.77
SONOVA HOLDING (reg. shares)	CHF	31'266	3'400	34'666			
						<b>6'549'845.90</b>	<b>4.69</b>
<b>Elektronik und Halbleiter</b>							
ALSO HOLDING	CHF	7'613		7'613			
AMS	CHF	46'400		46'400			
						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Energie- und Wasserversorgung</b>							
BKW	CHF	37'876		29'691	8'185	1'336'610.50	0.96
						<b>1'336'610.50</b>	<b>0.96</b>
<b>Fahrzeuge</b>							
BUCHER INDUSTRIES	CHF		7'405	7'405			
						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Finanz-, Investitions- und andere Div. Firmen</b>							
ACCELLERON INDUSTRIES AG	CHF		151'843	24'928	126'915	2'787'053.40	2.00
BACHEM HOLDING LTD	CHF	12'153	22'339	24'403	10'089	964'508.40	0.69
LEONTEQ	CHF	39'991		39'991			
SKAN GROUP AG	CHF		18'618		18'618	1'478'269.20	1.06
						<b>5'229'831.00</b>	<b>3.75</b>
<b>Immobilien</b>							
ALLREAL HOLDING (reg. shares)	CHF	12'500	5'135	885	16'750	2'522'550.00	1.81
EPIC SUISSE AG	CHF	23'511		23'511			
MOBIMO HOLDING	CHF		3'000				
PSP SWISS PROPERTY (reg. shares)	CHF	48'142	6'224	12'702	41'664	4'074'739.20	2.92
SWISS PRIME SITE	CHF	60'679		34'560	26'119	2'007'245.15	1.44
						<b>8'604'534.35</b>	<b>6.16</b>
<b>Internet, Software und IT-Dienstleistungen</b>							
SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF	145'285	45'800	62'182	128'903	1'795'618.79	1.29

Titelbezeichnung	Währung	31.05.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.05.2023 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
TEMENOS GROUP	CHF	68'743	20'874	31'126	58'491	4'488'599.34	3.22
						<b>6'284'218.13</b>	<b>4.50</b>
<b>Maschinenbau und Industrieanlagen</b>							
ARBONIA	CHF	33'189		33'189			
BURCKHARDT COMPRESSION HOLDING	CHF	7'341	1'383	7'341	1'383	770'331.00	0.55
DAETWYLER HOLDING	CHF		7'039		7'039	1'573'216.50	1.13
GEORG FISCHER LTD	CHF		82'380	28'522	53'858	3'234'172.90	2.32
KARDEX (reg. shares)	CHF		8'740	1'593	7'147	1'410'817.80	1.01
OC OERLIKON CORPORATION (reg. shares)	CHF	113'000	79'676	192'676			
SCHINDLER HOLDING (part. cert.)	CHF	48'676	2'195	25'067	25'804	4'866'634.40	3.49
STADLER RAIL AG	CHF	87'824	16'800	104'624			
SULZER (reg. shares)	CHF	10'000	21'987	4'266	27'721	1'970'963.10	1.41
TECAN GROUP (reg. shares)	CHF	3'433	5'689	3'268	5'854	2'041'875.20	1.46
VAT GROUP	CHF	10'434	6'527	4'422	12'539	4'705'886.70	3.37
ZEHNDER GROUP (reg. shares) -A-	CHF	5'782		5'782			
						<b>20'573'897.60</b>	<b>14.74</b>
<b>Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke</b>							
ARYZTA	CHF	99'507	2'060'272	1'021'309	1'138'470	1'656'473.85	1.19
BARRY CALLEBAUT (reg. shares)	CHF	3'297	780	2'812	1'265	2'328'865.00	1.67
LINDT & SPRUENGLI	CHF	1'085	291	257	1'119	12'185'910.00	8.73
ORIOR (reg. shares)	CHF	36'902		36'902			
						<b>16'171'248.85</b>	<b>11.58</b>
<b>Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte</b>							
GALENICA AG	CHF	58'173	13'200	71'373			
IDORSIA LTD	CHF	45'000	75'000	120'000			
MEDACTA GROUP SA	CHF	5'000	11'413	1'052	15'361	1'720'432.00	1.23
MEDMIX AG	CHF	59'752	18'300	78'052			
POLYPEPTIDE GROUP AG	CHF		74'221	3'442	70'779	1'664'722.08	1.19
ROCHE HOLDING	CHF	5'000	15'472	7'122	13'350	4'098'450.00	2.94
STRAUMANN HOLDING LTD	CHF	54'540	7'190	17'204	44'526	5'926'410.60	4.25
YPSOMED	CHF		13'790	4'774	9'016	2'145'808.00	1.54
ZUR ROSE GROUP AG	CHF		47'754	47'754			
ZUR ROSE GROUP LTD (rights)	CHF		47'754	47'754			
						<b>15'555'822.68</b>	<b>11.14</b>
<b>Telekommunikation</b>							
ASCOM HOLDING (reg. shares)	CHF	75'236	251'000	326'236			
						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Uhrenindustrie, Schmuck</b>							
THE SWATCH GROUP	CHF		14'655	10'181	4'474	1'210'664.40	0.87
THE SWATCH GROUP (reg. shares)	CHF	91'948		26'362	65'586	3'351'444.60	2.40
						<b>4'562'109.00</b>	<b>3.27</b>
<b>Verkehr und Transport</b>							
FLUGHAFEN ZUERICH	CHF	25'723		17'076	8'647	1'518'413.20	1.09
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL	CHF	27'272	2'800	11'692	18'380	4'762'258.00	3.41
						<b>6'280'671.20</b>	<b>4.50</b>
<b>Verpackungsindustrie</b>							
ALUFLEXPAC AG	CHF	87'300	51'318	58'372	80'246	1'386'650.88	0.99
SIG COMBIBLOC SERVICES	CHF	279'131	138'824	198'668	219'287	5'447'089.08	3.90
						<b>6'833'739.96</b>	<b>4.89</b>
<b>Verschiedene Handelsunternehmen</b>							
SFS GROUP (reg. shares)	CHF		8'489		8'489	1'035'658.00	0.74
						<b>1'035'658.00</b>	<b>0.74</b>
<b>Versicherungsgesellschaften</b>							
BALOISE-HOLDING (reg. shares)	CHF	42'387	7'658	14'402	35'643	4'986'455.70	3.57
HELVETIA HOLDING LTD	CHF	15'765		4'941	10'824	1'399'543.20	1.00
VAUDOISE VERSICHERUNGEN HOLDING (reg. shares)	CHF		1'600		1'600	699'200.00	0.50
						<b>7'085'198.90</b>	<b>5.08</b>
<b>Total Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>						<b>133'482'257.09</b>	<b>95.61</b>
<b>Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden</b>						<b>133'482'257.09</b>	<b>95.61</b>

Titelbezeichnung	Währung	31.05.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.05.2023 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Total Anlagen</b>						<b>133'482'257.09</b>	<b>95.61</b>
Bankguthaben auf Sicht						3'196'902.73	2.29
Bankguthaben auf Zeit						0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte						2'929'431.65	2.10
<b>Gesamtfondsvermögen (GFV)</b>						<b>139'608'591.47</b>	<b>100.00</b>
./. Bankverbindlichkeiten						0.01	0.00
./. Andere Verbindlichkeiten						95'995.23	0.07
./. Andere Kredite						0.00	0.00
<b>Nettofondsvermögen</b>						<b>139'512'596.23</b>	<b>99.93</b>

(1) Umfassen auch Corporate Actions

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

Anlagekategorien	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	133'482'257.09	95.61
Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	0.00	0.00
Wertpapiere bewertet aufgrund geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	0.00	0.00

## Kurze Übersicht

Kennzahlen	Währung	31.05.2023	31.05.2022	31.05.2021
<b>Konsolidierung</b>				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	444.70	479.08	514.22
<b>Anteilklasse B</b>				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	352.60	394.93	420.14
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	528.97	542.10	526.59
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	529.24	542.36	527.91
<b>Anteilklasse DB</b>				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	42.80	31.06	41.77
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	1'608.31	1'634.08	1'572.31
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	1'609.13	1'634.86	1'576.25
<b>Anteilklasse EB</b>				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	5.83	5.18	4.33
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	2'349.33	2'394.02	2'311.04
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	2'350.52	2'395.17	2'316.83
<b>Anteilklasse UB</b>				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	43.46	47.90	47.97
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	156.61	160.04	154.98
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	156.68	160.12	155.37

## Verwendung des Erfolges

### Thesaurierung pro Anteil

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

Thesaurierung 2023		Anteilklasse B	Anteilklasse DB	Anteilklasse EB
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	6.776	CHF 41.920	CHF 50.632
./. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	2.372	CHF 14.672	CHF 17.721
<b>Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg</b>	<b>CHF</b>	<b>4.405</b>	<b>CHF 27.248</b>	<b>CHF 32.911</b>
<b>Coupon Nr. Ertrag</b>		<b>25</b>	<b>7</b>	<b>13</b>

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

Thesaurierung 2023		Anteilklasse UB
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	2.692
./. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	0.942
<b>Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg</b>	<b>CHF</b>	<b>1.750</b>
<b>Coupon Nr. Ertrag</b>		<b>9</b>

## Wechselkurse

Wechselkurse per	31.05.2023
EURO	0.974550
SCHWEIZER FRANKEN	1.000000
US DOLLAR	0.914126

## Vermögensrechnung per 31. Mai 2023

	Konsolidierung	
	31.05.2023	31.05.2022
	CHF	CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	7'183'371.46	2'433'120.22
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	433'704'972.15	468'325'610.76
Sonstige Vermögenswerte	4'322'629.18	8'880'957.20
<b>Gesamtfondsvermögen abzüglich:</b>	<b>445'210'972.79</b>	<b>479'639'688.18</b>
Andere Verbindlichkeiten	509'610.10	558'150.52
Bankverbindlichkeiten	3.64	3.64
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>444'701'359.05</b>	<b>479'081'534.02</b>
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	479'081'534.02	514'217'516.04
Ablieferung Verrechnungssteuer	-1'925'755.36	-2'213'020.93
Ausgaben von Anteilen	19'968'042.15	5'872'948.40
Rücknahmen von Anteilen	-42'259'700.63	-56'583'438.58
Sonstiges aus Anteilverkehr	-1'584'914.04	2'597'025.45
Gesamterfolg	-8'577'847.09	15'190'503.64
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>444'701'359.05</b>	<b>479'081'534.02</b>
<b>Entwicklung der Anteile im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	1'048'491.996	1'132'995.937
Ausgegebene Anteile	21'044.545	17'543.036
Zurückgenommene Anteile	-96'812.770	-102'046.977
<b>Bestand am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>972'723.771</b>	<b>1'048'491.996</b>
<b>Währung Anteilklasse</b>		
<b>Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)</b>		
<b>Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)</b>		

Anteilklasse B		Anteilklasse DB		Anteilklasse EB		Anteilklasse UB	
01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2021 - 31.05.2022	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2021 - 31.05.2022	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2021 - 31.05.2022	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2021 - 31.05.2022
CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
394'934'867.54	420'140'020.41	31'062'354.38	41'770'706.48	5'184'941.34	4'334'535.11	47'899'370.77	47'972'254.04
-1'412'074.54	-1'588'516.41	-227'672.88	-342'043.45	-37'388.98	-30'106.32	-248'618.96	-252'354.75
1'948'696.56	2'994'981.27	15'800'137.00	0.00	1'219'795.75	964'740.54	999'412.84	1'913'226.59
-33'380'117.17	-40'258'107.86	-4'060'725.00	-12'621'460.00	-520'015.37	-257'587.97	-4'298'843.09	-3'446'282.75
-2'024'705.81	1'678'060.90	548'788.40	898'898.02	55'470.34	-29'442.54	-164'467.34	49'509.08
-7'465'203.64	11'968'429.23	-319'918.68	1'356'253.33	-70'790.37	202'802.52	-721'934.40	1'663'018.56
<b>352'601'462.94</b>	<b>394'934'867.54</b>	<b>42'802'963.22</b>	<b>31'062'354.38</b>	<b>5'832'012.71</b>	<b>5'184'941.34</b>	<b>43'464'919.82</b>	<b>47'899'370.77</b>
728'172.071	795'855.466	19'000.000	26'500.000	2'164.745	1'870.887	299'155.180	308'769.584
3'804.004	5'423.573	10'100.000	0.000	539.135	399.515	6'601.406	11'719.948
-65'736.831	-73'106.968	-2'500.000	-7'500.000	-222.723	-105.657	-28'353.216	-21'334.352
<b>666'239.244</b>	<b>728'172.071</b>	<b>26'600.000</b>	<b>19'000.000</b>	<b>2'481.157</b>	<b>2'164.745</b>	<b>277'403.370</b>	<b>299'155.180</b>
(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
<b>528.97</b>	<b>542.10</b>	<b>1'608.31</b>	<b>1'634.08</b>	<b>2'349.33</b>	<b>2'394.02</b>	<b>156.61</b>	<b>160.04</b>
<b>529.24</b>	<b>542.36</b>	<b>1'609.13</b>	<b>1'634.86</b>	<b>2'350.52</b>	<b>2'395.17</b>	<b>156.68</b>	<b>160.12</b>

## Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. Juni 2022 bis zum 31. Mai 2023

	Konsolidierung	
	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2021 - 31.05.2022
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	14'139.89	0.08
Negativzinsen	-20'709.77	-55'655.43
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	0.00	4'306.50
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	12'251'327.95	12'401'702.35
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-8'914.87	970.57
<b>Total Erträge</b>	<b>12'235'843.20</b>	<b>12'351'324.07</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Passivzinsen	0.22	618.32
Prüfaufwand	14'512.48	17'243.20
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	5'626'985.33	6'526'460.36
- die Depotbank	174'062.19	201'336.84
Sonstige Aufwendungen	8'438.76	17'162.02
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	-90'358.89	-28'547.19
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>5'733'640.09</b>	<b>6'734'273.55</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>6'502'203.11</b>	<b>5'617'050.52</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	8'740'474.38	34'028'641.44
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>15'242'677.49</b>	<b>39'645'691.96</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-23'820'524.58	-24'455'188.32
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-8'577'847.09</b>	<b>15'190'503.64</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	6'502'203.11	5'617'050.52
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>6'502'203.11</b>	<b>5'617'050.52</b>
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	2'275'770.97	1'965'967.54
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	4'226'432.14	3'651'082.98



Anteilklasse B		Anteilklasse DB		Anteilklasse EB		Anteilklasse UB	
01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2021 - 31.05.2022	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2021 - 31.05.2022	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2021 - 31.05.2022	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2021 - 31.05.2022
CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
11'231.27	0.17	1'338.54	-0.03	180.39	-0.01	1'389.69	-0.05
-16'965.25	-45'306.38	-1'433.29	-4'521.85	-240.34	-526.06	-2'070.89	-5'301.14
0.00	3'507.46	0.00	355.68	0.00	39.00	0.00	404.36
9'735'311.43	10'147'078.89	1'157'182.21	913'881.04	156'692.73	126'264.02	1'202'141.58	1'214'478.40
-7'583.64	-5'354.17	-1'060.91	0.00	-454.09	3'610.95	183.77	2'713.79
<b>9'721'993.81</b>	<b>10'099'925.97</b>	<b>1'156'026.55</b>	<b>909'714.84</b>	<b>156'178.69</b>	<b>129'387.90</b>	<b>1'201'644.15</b>	<b>1'212'295.36</b>
0.21	501.13	0.00	52.63	0.00	5.92	0.01	58.64
11'641.36	14'067.53	1'261.95	1'371.13	174.05	158.59	1'435.12	1'645.95
5'127'141.89	5'980'527.40	38'954.23	41'050.84	28'300.31	25'764.18	432'588.90	479'117.94
152'914.79	178'366.56	0.00	0.00	2'291.00	2'085.65	18'856.40	20'884.63
6'736.92	13'972.64	763.11	1'390.80	101.71	164.06	837.02	1'634.52
-91'159.76	-143'813.71	-22.95	116'795.77	-313.95	613.48	1'137.77	-2'142.73
<b>5'207'275.41</b>	<b>6'043'621.55</b>	<b>40'956.34</b>	<b>160'661.17</b>	<b>30'553.12</b>	<b>28'791.88</b>	<b>454'855.22</b>	<b>501'198.95</b>
<b>4'514'718.40</b>	<b>4'056'304.42</b>	<b>1'115'070.21</b>	<b>749'053.67</b>	<b>125'625.57</b>	<b>100'596.02</b>	<b>746'788.93</b>	<b>711'096.41</b>
6'931'885.53	28'071'145.82	840'049.31	2'193'343.53	114'525.56	366'939.78	854'013.98	3'397'212.31
<b>11'446'603.93</b>	<b>32'127'450.24</b>	<b>1'955'119.52</b>	<b>2'942'397.20</b>	<b>240'151.13</b>	<b>467'535.80</b>	<b>1'600'802.91</b>	<b>4'108'308.72</b>
-18'911'807.57	-20'159'021.01	-2'275'038.20	-1'586'143.87	-310'941.50	-264'733.28	-2'322'737.31	-2'445'290.16
<b>-7'465'203.64</b>	<b>11'968'429.23</b>	<b>-319'918.68</b>	<b>1'356'253.33</b>	<b>-70'790.37</b>	<b>202'802.52</b>	<b>-721'934.40</b>	<b>1'663'018.56</b>
4'514'718.40	4'056'304.42	1'115'070.21	749'053.67	125'625.57	100'596.02	746'788.93	711'096.41
<b>4'514'718.40</b>	<b>4'056'304.42</b>	<b>1'115'070.21</b>	<b>749'053.67</b>	<b>125'625.57</b>	<b>100'596.02</b>	<b>746'788.93</b>	<b>711'096.41</b>
1'580'151.39	1'419'706.53	390'274.57	262'168.78	43'968.95	35'208.61	261'376.06	248'883.62
2'934'567.01	2'636'597.89	724'795.64	486'884.89	81'656.62	65'387.41	485'412.87	462'212.79

## Zusammensetzung des Portefeuilles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	Währung	31.05.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.05.2023 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden</b>							
<b>Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>							
<b>Banken und andere Kreditinstitute</b>							
BANQUE CANTONALE VAUDOISE	CHF	78'472	9'118	87'590			
CEMBRA MONEY (reg. shares)	CHF	68'500	35'790	52'980	51'310	3'486'514.50	0.78
CREDIT SUISSE GROUP AG (rights) 08.12.2022	CHF		145'165	145'165			
CS GROUP (reg. shares)	CHF	522'967	927'474	1'450'441			
JULIUS BAER GRUPPE	CHF	78'668	2'196	52'100	28'764	1'600'428.96	0.36
UBS GROUP	CHF	935'925	424'836	606'174	754'587	13'009'079.88	2.92
						<b>18'096'023.34</b>	<b>4.06</b>
<b>Baustoffe und Bauindustrie</b>							
GEBERIT	CHF		17'432	17'432			
LAFARGEHOLCIM (reg. shares)	CHF	219'570	111'787	215'118	116'239	6'525'657.46	1.47
						<b>6'525'657.46</b>	<b>1.47</b>
<b>Chemie</b>							
LONZA GROUP (reg. shares)	CHF	11'359	22'502	5'935	27'926	15'901'064.40	3.57
SIEGFRIED HOLDING (reg. shares)	CHF	3'875		3'875			
SIKA LTD	CHF	16'990	68'611	26'862	58'739	14'590'767.60	3.28
						<b>30'491'832.00</b>	<b>6.85</b>
<b>Computerhardware und Netzwerk</b>							
LOGITECH INTERNATIONAL (reg. shares)	CHF	77'860	75'000	152'860			
						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Diverse Dienstleistungen</b>							
ADECCO (reg. shares)	CHF	14'000		14'000			
DKSH HOLDING (reg. shares)	CHF	74'691	7'000	81'691			
SOCIETE GENERALE DE SURVEILLANCE HOLDING (reg. shares)	CHF	1'803	2'970	4'773			
						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Elektrische Geräte und Komponenten</b>							
ABB (reg. shares)	CHF	402'459	145'448	284'241	263'666	8'769'531.16	1.97
COMET HOLDING AG	CHF		13'899	1'409	12'490	3'090'026.00	0.69
MOBILEZONE HOLDING (reg. shares)	CHF	362'827	24'000	386'827			
PIERER MOBILITY AG	CHF		66'999		66'999	4'924'426.50	1.11
SONOVA HOLDING (reg. shares)	CHF	7'000	43'690	46'116	4'574	1'067'571.60	0.24
						<b>17'851'555.26</b>	<b>4.01</b>
<b>Energie- und Wasserversorgung</b>							
BKW	CHF	35'947	1'167	37'114			
						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Finanz-, Investitions- und andere Div. Firmen</b>							
ACCELERON INDUSTRIES AG	CHF		348'613	66'934	281'679	6'185'670.84	1.39
LEONTEQ	CHF	52'733	1'077	53'810			
PARTNERS GROUP	CHF		16'755	6'104	10'651	8'742'340.80	1.96
						<b>14'928'011.64</b>	<b>3.35</b>
<b>Gesundheits- und Sozialdienste</b>							
ALCON INC	CHF	217'852	76'145	70'740	223'257	15'775'339.62	3.54
						<b>15'775'339.62</b>	<b>3.54</b>
<b>Immobilien</b>							
PSP SWISS PROPERTY (reg. shares)	CHF	19'500	46'749	12'011	54'238	5'304'476.40	1.19
						<b>5'304'476.40</b>	<b>1.19</b>
<b>Internet, Software und IT-Dienstleistungen</b>							
SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF	172'021	185'602	199'523	158'100	2'202'333.00	0.49
TEMENOS GROUP	CHF	68'980	83'863	61'093	91'750	7'040'895.00	1.58
						<b>9'243'228.00</b>	<b>2.08</b>
<b>Maschinenbau und Industrieanlagen</b>							
DAETWYLER HOLDING	CHF		6'100	6'100			
GEORG FISCHER LTD	CHF		73'059	14'190	58'869	3'535'083.45	0.79
KARDEX (reg. shares)	CHF		20'810	5'243	15'567	3'072'925.80	0.69
SCHINDLER HOLDING (part. cert.)	CHF	25'000	22'516	21'965	25'551	4'818'918.60	1.08
STADLER RAIL AG	CHF	130'000	36'000	166'000			
SULZER (reg. shares)	CHF		51'317	51'317			
VAT GROUP	CHF		16'737	8'883	7'854	2'947'606.20	0.66
						<b>14'374'534.05</b>	<b>3.23</b>
<b>Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke</b>							
ARYZTA	CHF	3'525'013	2'449'135	4'285'982	1'688'166	2'456'281.53	0.55
BARRY CALLEBAUT (reg. shares)	CHF	3'807	2'389	6'196			
LINDT & SPRUENGLI	CHF		857	352	505	5'499'450.00	1.24
NESTLE (reg. shares)	CHF	789'269	198'065	166'023	821'311	88'619'456.90	19.91

Titelbezeichnung	Währung	31.05.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.05.2023 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
ORIOR (reg. shares)	CHF	55'150		55'150		96'575'188.43	21.69
<b>Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte</b>							
GALENICA AG	CHF	81'287	28'781	110'068			
GIVAUDAN (reg. shares)	CHF	1'021	2'745	1'693	2'073	6'210'708.00	1.40
IDORSIA LTD	CHF	270'247		270'247			
MEDACTA GROUP SA	CHF		21'734		21'734	2'434'208.00	0.55
MEDMIX AG	CHF	128'436	66'819	195'255			
NOVARTIS (reg. shares)	CHF	776'676	91'724	225'468	642'932	56'037'953.12	12.59
ROCHE HOLDING	CHF		11'129	4'268	6'861	2'106'327.00	0.47
ROCHE HOLDINGS (cert. shares)	CHF	204'870	63'616	56'884	211'602	60'983'696.40	13.70
STRAUMANN HOLDING LTD	CHF		21'954	12'703	9'251	1'231'308.10	0.28
YPSOMED	CHF		26'990	9'877	17'113	4'072'894.00	0.91
ZUR ROSE GROUP AG	CHF		112'627	112'627			
ZUR ROSE GROUP LTD (rights)	CHF		112'627	112'627			
						133'077'094.62	29.89
<b>Telekommunikation</b>							
SWISSCOM (reg. shares)	CHF	15'916	7'362	13'919	9'359	5'398'271.20	1.21
						5'398'271.20	1.21
<b>Uhrenindustrie, Schmuck</b>							
CIE FINANCIERE RICHEMONT (reg. shares)	CHF	80'506	130'323	51'946	158'883	22'966'537.65	5.16
THE SWATCH GROUP	CHF	15'876	16'233	25'244	6'865	1'857'669.00	0.42
						24'824'206.65	5.58
<b>Verkehr und Transport</b>							
FLUGHAFEN ZUERICH	CHF	44'729	3'451	48'180			
						0.00	0.00
<b>Verpackungsindustrie</b>							
SIG COMBIBLOC SERVICES	CHF	73'000	581'830	365'582	289'248	7'184'920.32	1.61
						7'184'920.32	1.61
<b>Versicherungsgesellschaften</b>							
BALOISE-HOLDING (reg. shares)	CHF	42'300	17'782	23'224	36'858	5'156'434.20	1.16
SWISS LIFE HOLDING (reg. shares)	CHF	9'915	5'146	10'500	4'561	2'399'086.00	0.54
SWISS REINSURANCE	CHF	100'003	81'636	58'871	122'768	11'198'896.96	2.52
ZURICH INSURANCE GROUP (reg. shares)	CHF	48'316	12'734	25'134	35'916	15'300'216.00	3.44
						34'054'633.16	7.65
<b>Total Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>						<b>433'704'972.15</b>	<b>97.42</b>
<b>Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden</b>						<b>433'704'972.15</b>	<b>97.42</b>
<b>Total Anlagen</b>						<b>433'704'972.15</b>	<b>97.42</b>
Bankguthaben auf Sicht						7'183'371.46	1.61
Bankguthaben auf Zeit						0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte						4'322'629.18	0.97
<b>Gesamtfondsvermögen (GFV)</b>						<b>445'210'972.79</b>	<b>100.00</b>
./. Bankverbindlichkeiten						3.64	0.00
./. Andere Verbindlichkeiten						509'610.10	0.11
./. Andere Kredite						0.00	0.00
<b>Nettofondsvermögen</b>						<b>444'701'359.05</b>	<b>99.89</b>

(1) Umfassen auch Corporate Actions

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

Anlagekategorien	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden</b>	<b>433'704'972.15</b>	<b>97.42</b>
<b>Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Wertpapiere bewertet aufgrund geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

## Kurze Übersicht

Kennzahlen	Währung	31.05.2023	31.05.2022	31.05.2021
<b>Konsolidierung</b>				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	186.73	215.82	212.55
<b>Anteilklasse A</b>				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	5.97	6.25	6.04
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	14.46	15.07	15.13
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	14.45	15.08	15.10
<b>Anteilklasse B</b>				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	14.21	17.76	16.04
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	21.72	22.01	21.44
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	21.71	22.02	21.38
<b>Anteilklasse DB</b>				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	45.05	38.58	84.42
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	1'268.28	1'274.80	1'230.77
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	1'267.67	1'275.27	1'227.70
<b>Anteilklasse EA</b>				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	3.11	2.77	2.20
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	138.81	143.53	142.95
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	138.75	143.58	142.59
<b>Anteilklasse EB</b>				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	71.04	93.80	43.72
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	249.53	251.56	243.64
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	249.41	251.66	243.03
<b>Anteilklasse UA</b>				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	28.26	33.87	35.54
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	13.38	13.87	13.85
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	13.37	13.88	13.82
<b>Anteilklasse UB</b>				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	19.09	22.79	24.59
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	16.72	16.89	16.39
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	16.71	16.89	16.35

## Verwendung des Erfolges

### Ausschüttung pro Anteil

#### 1. Für in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber

Ausschüttung 2023	Anteilklasse A		Anteilklasse EA		Anteilklasse UA	
Bruttoausschüttung aus Ertrag	CHF	0.240	CHF	3.700	CHF	0.280
./. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	0.084	CHF	1.295	CHF	0.098
<b>Nettoausschüttung aus Ertrag</b>	<b>CHF</b>	<b>0.156</b>	<b>CHF</b>	<b>2.405</b>	<b>CHF</b>	<b>0.182</b>
und						
<b>Nettoausschüttung aus Kapitalgewinn</b>	<b>CHF</b>	<b>0.220</b>	<b>CHF</b>	<b>0.710</b>	<b>CHF</b>	<b>0.150</b>
<b>Coupon Nr. Gewinn</b>		<b>16</b>		<b>14</b>		<b>16</b>
<b>Coupon Nr. Kapitalgewinn</b>		<b>17</b>		<b>15</b>		<b>17</b>

Zahlbar ab 10.07.2023 bei der CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG und deren sämtlichen Geschäftsstellen in der Schweiz.

### Thesaurierung pro Anteil

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

Thesaurierung 2023	Anteilklasse B		Anteilklasse DB		Anteilklasse EB	
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	0.366	CHF	36.831	CHF	6.129
./. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	0.128	CHF	12.891	CHF	2.145
<b>Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg</b>	<b>CHF</b>	<b>0.238</b>	<b>CHF</b>	<b>23.940</b>	<b>CHF</b>	<b>3.984</b>
<b>Coupon Nr. Ertrag</b>		<b>11</b>		<b>4</b>		<b>12</b>

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

Thesaurierung 2023	Anteilklasse UB	
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	0.362
./. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	0.127
<b>Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg</b>	<b>CHF</b>	<b>0.236</b>
<b>Coupon Nr. Ertrag</b>		<b>9</b>

## Wechselkurse

<b>Wechselkurse per</b>	<b>31.05.2023</b>
SCHWEIZER FRANKEN	1.000000
US DOLLAR	0.914126

## Vermögensrechnung per 31. Mai 2023

	Konsolidierung	
	31.05.2023	31.05.2022
	CHF	CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	2'106'595.64	5'051'641.93
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	182'511'266.20	207'158'045.40
Sonstige Vermögenswerte	2'231'984.01	3'745'805.34
<b>Gesamtfondsvermögen abzüglich:</b>	<b>186'849'845.85</b>	<b>215'955'492.67</b>
Andere Verbindlichkeiten	118'279.32	133'836.02
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>186'731'566.53</b>	<b>215'821'656.65</b>
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	215'821'656.65	212'545'701.71
Ausschüttungen	-783'701.94	-732'838.10
Ablieferung Verrechnungssteuer	-1'342'634.72	-1'479'849.58
Kapitalausschüttung	-575'785.43	-873'668.16
Ausgaben von Anteilen	25'288'172.78	98'414'349.88
Rücknahmen von Anteilen	-51'768'312.51	-101'412'382.27
Sonstiges aus Anteilverkehr	475'285.71	359'552.88
Gesamterfolg	-383'114.01	9'000'790.29
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>186'731'566.53</b>	<b>215'821'656.65</b>
<b>Entwicklung der Anteile im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	5'433'595.910	5'489'997.652
Ausgegebene Anteile	289'131.568	781'877.540
Zurückgenommene Anteile	-1'056'531.896	-838'279.282
<b>Bestand am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>4'666'195.582</b>	<b>5'433'595.910</b>
<b>Währung Anteilklasse</b>		
<b>Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)</b>		
<b>Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)</b>		

Anteilklasse A		Anteilklasse B		Anteilklasse DB		Anteilklasse EA	
01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2021 - 31.05.2022	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2021 - 31.05.2022	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2021 - 31.05.2022	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2021 - 31.05.2022
CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
6'253'289.78	6'040'384.20	17'756'772.14	16'042'220.04	38'578'197.64	84'416'550.31	2'772'218.84	2'197'907.37
-92'014.15	-79'263.26	0.00	0.00	0.00	0.00	-59'535.99	-40'384.93
0.00	0.00	-81'239.89	-98'611.57	-376'218.92	-273'674.40	0.00	0.00
-107'817.88	-142'673.87	0.00	0.00	0.00	0.00	-28'575.64	-41'155.64
811'349.30	1'114'178.56	1'554'966.53	3'450'888.52	8'301'097.62	13'998'054.81	508'921.27	708'100.38
-833'237.66	-883'158.85	-4'721'602.75	-2'208'829.01	-2'242'509.70	-63'323'819.60	-122'750.40	-147'400.00
-4'226.39	-20'726.14	-170'480.39	-48'238.16	637'098.39	1'957'295.85	43'341.22	-29'731.42
-60'835.64	224'549.14	-130'537.09	619'342.32	151'517.81	1'803'790.67	-2'748.70	124'883.08
<b>5'966'507.36</b>	<b>6'253'289.78</b>	<b>14'207'878.55</b>	<b>17'756'772.14</b>	<b>45'049'182.84</b>	<b>38'578'197.64</b>	<b>3'110'870.60</b>	<b>2'772'218.84</b>
414'684.138	400'120.258	806'355.665	750'167.111	30'251.000	68'760.000	19'307.866	15'414.097
57'823.000	72'893.151	74'090.762	156'024.556	7'066.000	10'901.000	4'013.130	4'893.769
-59'733.776	-58'329.271	-226'120.960	-99'836.002	-1'780.000	-49'410.000	-900.000	-1'000.000
<b>412'773.362</b>	<b>414'684.138</b>	<b>654'325.467</b>	<b>806'355.665</b>	<b>35'537.000</b>	<b>30'251.000</b>	<b>22'420.996</b>	<b>19'307.866</b>
(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
<b>14.46</b>	<b>15.07</b>	<b>21.72</b>	<b>22.01</b>	<b>1'268.28</b>	<b>1'274.80</b>	<b>138.81</b>	<b>143.53</b>
<b>14.45</b>	<b>15.08</b>	<b>21.71</b>	<b>22.02</b>	<b>1'267.67</b>	<b>1'275.27</b>	<b>138.75</b>	<b>143.58</b>



	Anteilklasse EB	
	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2021 - 31.05.2022
	CHF	CHF
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	93'795'592.84	43'721'269.06
Ausschüttungen	0.00	0.00
Ablieferung Verrechnungssteuer	-731'397.61	-924'327.25
Kapitalausschüttung	0.00	0.00
Ausgaben von Anteilen	12'845'998.00	75'499'262.15
Rücknahmen von Anteilen	-35'158'853.81	-26'828'520.40
Sonstiges aus Anteilverkehr	380'718.55	-1'636'909.43
Gesamterfolg	-87'215.10	3'964'818.71
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>71'044'842.87</b>	<b>93'795'592.84</b>
<b>Entwicklung der Anteile im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	372'714.022	179'898.570
Ausgegebene Anteile	53'300.000	297'753.743
Zurückgenommene Anteile	-141'166.000	-104'938.291
<b>Bestand am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>284'848.022</b>	<b>372'714.022</b>
<b>Währung Anteilklasse</b>	<b>(CHF)</b>	<b>(CHF)</b>
<b>Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)</b>	<b>249.53</b>	<b>251.56</b>
<b>Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)</b>	<b>249.41</b>	<b>251.66</b>

Anteilklasse UA		Anteilklasse UB	
01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2021 - 31.05.2022	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2021 - 31.05.2022
CHF	CHF	CHF	CHF
33'871'765.81	35'537'507.08	22'793'819.19	24'589'864.03
-632'151.80	-613'189.91	0.00	0.00
0.00	0.00	-153'778.30	-183'236.36
-439'391.91	-689'838.65	0.00	0.00
934'149.09	2'111'020.65	331'690.97	1'532'844.81
-5'071'562.38	-3'916'604.71	-3'617'795.81	-4'104'049.70
-228'707.44	76'156.14	-182'458.26	61'705.25
-172'562.48	1'366'715.21	-80'732.81	896'691.16
<b>28'261'538.89</b>	<b>33'871'765.81</b>	<b>19'090'744.98</b>	<b>22'793'819.19</b>
2'441'066.139	2'571'619.008	1'349'217.080	1'504'018.608
71'998.676	150'391.183	20'840.000	89'020.138
-399'154.832	-280'944.052	-227'676.328	-243'821.666
<b>2'113'909.983</b>	<b>2'441'066.139</b>	<b>1'142'380.752</b>	<b>1'349'217.080</b>
(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
<b>13.38</b>	<b>13.87</b>	<b>16.72</b>	<b>16.89</b>
<b>13.37</b>	<b>13.88</b>	<b>16.71</b>	<b>16.89</b>

## Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. Juni 2022 bis zum 31. Mai 2023

	Konsolidierung	
	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2021 - 31.05.2022
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	6'430.45	-0.47
Negativzinsen	-17'342.90	-33'410.90
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	6'382'976.60	5'848'609.90
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	13'120.77	260'729.43
<b>Total Erträge</b>	<b>6'385'184.92</b>	<b>6'075'927.96</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Passivzinsen	0.00	502.85
Prüfaufwand	14'512.48	15'273.15
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	1'247'009.84	1'367'374.55
- die Depotbank	71'927.77	78'241.85
Sonstige Aufwendungen	12'961.61	19'579.12
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	565'085.32	-34'602.82
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>1'911'497.02</b>	<b>1'446'368.70</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>4'473'687.90</b>	<b>4'629'559.26</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6'642'137.84	7'614'513.13
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>11'115'825.74</b>	<b>12'244'072.39</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-11'498'939.75	-3'243'282.10
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-383'114.01</b>	<b>9'000'790.29</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	4'473'687.90	4'629'559.26
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	423'815.54	575'785.43
Vortrag des Vorjahres	251'694.50	237'731.80
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>5'149'197.94</b>	<b>5'443'076.49</b>
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	773'918.10	785'375.93
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	423'815.54	575'785.42
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	1'297'928.72	1'340'576.36
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	2'410'441.48	2'489'644.26
Vortrag auf neue Rechnung	243'094.10	251'694.52

Anteilklasse A		Anteilklasse B		Anteilklasse DB		Anteilklasse EA	
01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2021 - 31.05.2022	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2021 - 31.05.2022	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2021 - 31.05.2022	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2021 - 31.05.2022
CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
185.00	-0.02	458.06	-0.05	1'378.99	-0.12	94.49	-0.01
-503.57	-923.68	-1'285.92	-2'692.57	-3'179.08	-4'309.17	-220.23	-352.24
180'771.28	172'492.07	448'815.41	504'574.53	1'360'134.37	815'157.19	92'433.28	68'365.34
892.10	1'411.56	-2'991.92	-9'737.45	18'859.53	264'331.37	4'813.06	15'830.66
<b>181'344.81</b>	<b>172'979.93</b>	<b>444'995.63</b>	<b>492'144.46</b>	<b>1'377'193.81</b>	<b>1'075'179.27</b>	<b>97'120.60</b>	<b>83'843.75</b>
0.00	14.36	0.00	43.57	0.00	67.43	0.00	5.67
409.22	426.15	1'049.47	1'260.49	2'797.04	2'250.28	192.29	163.83
78'353.00	80'219.82	200'827.64	236'108.38	40'500.29	32'434.54	14'623.49	12'227.49
2'513.21	2'573.06	6'441.63	7'573.27	0.00	0.00	1'183.89	989.80
364.10	544.27	947.51	1'632.88	2'436.77	2'594.41	168.52	210.52
-579.63	-596.83	-3'929.49	-8'797.52	22'603.33	-3'982.71	719.49	4'082.56
<b>81'059.90</b>	<b>83'180.83</b>	<b>205'336.76</b>	<b>237'821.07</b>	<b>68'337.43</b>	<b>33'363.95</b>	<b>16'887.68</b>	<b>17'679.87</b>
<b>100'284.91</b>	<b>89'799.10</b>	<b>239'658.87</b>	<b>254'323.39</b>	<b>1'308'856.38</b>	<b>1'041'815.32</b>	<b>80'232.92</b>	<b>66'163.88</b>
212'843.08	221'264.41	506'191.45	633'241.99	1'600'357.21	1'356'563.36	110'727.90	97'774.33
<b>313'127.99</b>	<b>311'063.51</b>	<b>745'850.32</b>	<b>887'565.38</b>	<b>2'909'213.59</b>	<b>2'398'378.68</b>	<b>190'960.82</b>	<b>163'938.21</b>
-373'963.63	-86'514.37	-876'387.41	-268'223.06	-2'757'695.78	-594'588.01	-193'709.52	-39'055.13
<b>-60'835.64</b>	<b>224'549.14</b>	<b>-130'537.09</b>	<b>619'342.32</b>	<b>151'517.81</b>	<b>1'803'790.67</b>	<b>-2'748.70</b>	<b>124'883.08</b>
100'284.91	89'799.10	239'658.87	254'323.39	1'308'856.38	1'041'815.32	80'232.92	66'163.88
90'810.14	107'817.88	0.00	0.00	0.00	0.00	15'918.91	28'575.64
23'613.15	25'044.56	0.00	0.00	0.00	0.00	23'849.27	17'153.62
<b>214'708.20</b>	<b>222'661.54</b>	<b>239'658.87</b>	<b>254'323.39</b>	<b>1'308'856.38</b>	<b>1'041'815.32</b>	<b>120'001.10</b>	<b>111'893.14</b>
99'065.61	91'230.51	0.00	0.00	0.00	0.00	82'957.69	59'468.23
90'810.14	107'817.88	0.00	0.00	0.00	0.00	15'918.91	28'575.64
0.00	0.00	83'880.47	89'013.04	458'099.72	364'635.35	0.00	0.00
0.00	0.00	155'778.40	165'310.35	850'756.66	677'179.97	0.00	0.00
24'832.45	23'613.15	0.00	0.00	0.00	0.00	21'124.50	23'849.27

	Anteilklasse EB	
	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2021 - 31.05.2022
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	2'815.71	-0.10
Negativzinsen	-7'682.16	-16'016.93
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	2'836'857.87	2'663'203.08
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-12'718.70	-19'153.95
<b>Total Erträge</b>	<b>2'819'272.72</b>	<b>2'628'032.10</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Passivzinsen	0.00	232.77
Prüfaufwand	6'612.52	7'002.48
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	501'776.03	518'447.99
- die Depotbank	40'619.96	41'969.57
Sonstige Aufwendungen	5'973.58	9'249.83
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	518'477.19	-42'820.05
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>1'073'459.28</b>	<b>534'082.59</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>1'745'813.44</b>	<b>2'093'949.51</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2'526'203.08	3'304'260.16
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>4'272'016.52</b>	<b>5'398'209.67</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-4'359'231.62	-1'433'390.96
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-87'215.10</b>	<b>3'964'818.71</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'745'813.44	2'093'949.51
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00	0.00
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>1'745'813.44</b>	<b>2'093'949.51</b>
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	0.00	0.00
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00	0.00
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	611'034.56	732'882.19
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	1'134'778.88	1'361'067.32
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

Jahresbericht per 31. Mai 2023

Anteilklasse UA		Anteilklasse UB	
01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2021 - 31.05.2022	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2021 - 31.05.2022
CHF	CHF	CHF	CHF
891.67	-0.10	606.53	-0.07
-2'665.38	-5'391.35	-1'806.56	-3'724.96
872'711.85	963'915.97	591'252.54	660'901.72
4'988.03	13'008.22	-721.33	-4'960.98
<b>875'926.17</b>	<b>971'532.74</b>	<b>589'331.18</b>	<b>652'215.71</b>
0.00	82.59	0.00	56.46
2'047.22	2'466.89	1'404.72	1'703.03
243'712.75	288'738.00	167'216.64	199'198.33
12'554.91	14'874.41	8'614.17	10'261.74
1'816.95	3'161.84	1'254.18	2'185.37
30'994.47	18'833.35	-3'200.04	-1'321.62
<b>291'126.30</b>	<b>328'157.08</b>	<b>175'289.67</b>	<b>212'083.31</b>
<b>584'799.87</b>	<b>643'375.66</b>	<b>414'041.51</b>	<b>440'132.40</b>
1'006'580.24	1'197'477.98	679'234.88	803'930.90
<b>1'591'380.11</b>	<b>1'840'853.64</b>	<b>1'093'276.39</b>	<b>1'244'063.30</b>
-1'763'942.59	-474'138.43	-1'174'009.20	-347'372.14
<b>-172'562.48</b>	<b>1'366'715.21</b>	<b>-80'732.81</b>	<b>896'691.16</b>
584'799.87	643'375.66	414'041.51	440'132.40
317'086.50	439'391.91	0.00	0.00
204'232.08	195'533.62	0.00	0.00
<b>1'106'118.45</b>	<b>1'278'301.19</b>	<b>414'041.51</b>	<b>440'132.40</b>
591'894.80	634'677.20	0.00	0.00
317'086.50	439'391.91	0.00	0.00
0.00	0.00	144'913.97	154'045.78
0.00	0.00	269'127.54	286'086.62
197'137.15	204'232.08	0.00	0.00

## Zusammensetzung des Portefeuilles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	Währung	31.05.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.05.2023 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden</b>							
<b>Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>							
<b>Banken und andere Kreditinstitute</b>							
BANQUE CANTONALE VAUDOISE	CHF	36'400		20'149	16'251	1'489'404.15	0.80
CEMBRA MONEY (reg. shares)	CHF		45'330	5'269	40'061	2'722'144.95	1.46
GLARNER KANTONALBANK (reg. shares)	CHF	40'000		3'523	36'477	926'515.80	0.50
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK	CHF	34'000		3'995	30'005	1'791'298.50	0.96
LUZERNER KANTONALBANK AG	CHF		23'700		23'700	1'680'330.00	0.90
UBS GROUP	CHF	375'000	72'257	146'345	300'912	5'187'722.88	2.78
VALIANT HOLDING (reg. shares)	CHF	17'555	6'200	2'809	20'946	1'945'883.40	1.04
						<b>15'743'299.68</b>	<b>8.43</b>
<b>Baustoffe und Bauindustrie</b>							
GEBERIT	CHF	7'500	445	6'779	1'166	562'478.40	0.30
LAFARGEHOLCIM (reg. shares)	CHF	105'500	26'400	49'040	82'860	4'651'760.40	2.49
						<b>5'214'238.80</b>	<b>2.79</b>
<b>Chemie</b>							
LONZA GROUP (reg. shares)	CHF		7'100	1'206	5'894	3'356'043.60	1.80
SIKA LTD	CHF		10'500	1'252	9'248	2'297'203.20	1.23
						<b>5'653'246.80</b>	<b>3.03</b>
<b>Computerhardware und Netzwerk</b>							
LOGITECH INTERNATIONAL (reg. shares)	CHF		21'000	2'433	18'567	1'083'570.12	0.58
						<b>1'083'570.12</b>	<b>0.58</b>
<b>Diverse Dienstleistungen</b>							
ADECCO (reg. shares)	CHF	29'600	17'000	25'983	20'617	559'957.72	0.30
DKSH HOLDING (reg. shares)	CHF	47'900	2'842	13'124	37'618	2'469'621.70	1.32
SGS LTD	CHF		52'700	5'606	47'094	3'807'078.96	2.04
SOCIETE GENERALE DE SURVEILLANCE HOLDING (reg. shares)	CHF	2'300		2'300			
						<b>6'836'658.38</b>	<b>3.66</b>
<b>Elektrische Geräte und Komponenten</b>							
ABB (reg. shares)	CHF	286'000	16'975	189'060	113'915	3'788'812.90	2.03
LANDIS+GYR GROUP AG	CHF	23'000		23'000			
MOBILEZONE HOLDING (reg. shares)	CHF		177'454	30'682	146'772	1'840'520.88	0.99
PIERER MOBILITY AG	CHF		25'922	25'922			
						<b>5'629'333.78</b>	<b>3.01</b>
<b>Finanz-, Investitions- und andere Div. Firmen</b>							
ACCELERON INDUSTRIES AG	CHF		129'200	16'363	112'837	2'477'900.52	1.33
INFICON HOLDING (reg. shares)	CHF	1'720		1'720			
PARTNERS GROUP	CHF	1'757	2'904	2'453	2'208	1'812'326.40	0.97
						<b>4'290'226.92</b>	<b>2.30</b>
<b>Gesundheits- und Sozialdienste</b>							
ALCON INC	CHF		60'731	8'764	51'967	3'671'988.22	1.97
						<b>3'671'988.22</b>	<b>1.97</b>
<b>Immobilien</b>							
ALLREAL HOLDING (reg. shares)	CHF		6'500	336	6'164	928'298.40	0.50
EPIC SUISSE AG	CHF	23'511		3'190	20'321	1'300'544.00	0.70
INVESTIS HOLDING	CHF	8'000		8'000			
PSP SWISS PROPERTY (reg. shares)	CHF	17'400	14'703	7'292	24'811	2'426'515.80	1.30
						<b>4'655'358.20</b>	<b>2.49</b>
<b>Internet, Software und IT-Dienstleistungen</b>							
TEMENOS GROUP	CHF		29'188	1'113	28'075	2'154'475.50	1.15
						<b>2'154'475.50</b>	<b>1.15</b>
<b>Maschinenbau und Industrieanlagen</b>							
SCHINDLER HOLDING (part. cert.)	CHF		8'280	939	7'341	1'384'512.60	0.74
SULZER (reg. shares)	CHF	29'000		6'233	22'767	1'618'733.70	0.87
VAT GROUP	CHF		8'850	8'850			
						<b>3'003'246.30</b>	<b>1.61</b>
<b>Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke</b>							
NESTLE (reg. shares)	CHF	341'600	54'208	70'480	325'328	35'102'891.20	18.79
ORIOR (reg. shares)	CHF	26'700		26'700			
						<b>35'102'891.20</b>	<b>18.79</b>
<b>Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte</b>							
GALENICA AG	CHF	69'700	12'424	69'467	12'657	899'912.70	0.48
GIVAUDAN (reg. shares)	CHF	1'400	189	785	804	2'408'784.00	1.29
MEDMIX AG	CHF		90'000	3'255	86'745	1'752'249.00	0.94
NOVARTIS (reg. shares)	CHF	326'600	28'984	75'495	280'089	24'412'557.24	13.07
ROCHE HOLDING	CHF		3'700	3'700			

Titelbezeichnung	Währung	31.05.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.05.2023 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
ROCHE HOLDINGS (cert. shares)	CHF	90'100	21'200	18'858	92'442	26'641'784.40	14.26
						<b>56'115'287.34</b>	<b>30.03</b>
<b>Telekommunikation</b>							
ASCOM HOLDING (reg. shares)	CHF		220'000	16'108	203'892	1'936'974.00	1.04
SWISSCOM (reg. shares)	CHF	11'600	688	6'066	6'222	3'588'849.60	1.92
						<b>5'525'823.60</b>	<b>2.96</b>
<b>Uhrenindustrie, Schmuck</b>							
CIE FINANCIERE RICHEMONT (reg. shares)	CHF	45'100	13'700	11'410	47'390	6'850'224.50	3.67
						<b>6'850'224.50</b>	<b>3.67</b>
<b>Verkehr und Transport</b>							
FLUGHAFEN ZUERICH	CHF		15'170	1'982	13'188	2'315'812.80	1.24
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL	CHF	18'700	1'110	19'810			
						<b>2'315'812.80</b>	<b>1.24</b>
<b>Verpackungsindustrie</b>							
SIG COMBIBLOC SERVICES	CHF	98'000	47'400	123'948	21'452	532'867.68	0.29
						<b>532'867.68</b>	<b>0.29</b>
<b>Versicherungsgesellschaften</b>							
BALOISE-HOLDING (reg. shares)	CHF	27'800	1'534	10'856	18'478	2'585'072.20	1.38
SWISS LIFE HOLDING (reg. shares)	CHF	11'520	516	8'919	3'117	1'639'542.00	0.88
SWISS REINSURANCE	CHF	31'000	23'140	7'271	46'869	4'275'390.18	2.29
ZURICH INSURANCE GROUP (reg. shares)	CHF	30'400	1'804	9'592	22'612	9'632'712.00	5.16
						<b>18'132'716.38</b>	<b>9.70</b>
<b>Total Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>						<b>182'511'266.20</b>	<b>97.68</b>
<b>Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden</b>						<b>182'511'266.20</b>	<b>97.68</b>
<b>Total Anlagen</b>						<b>182'511'266.20</b>	<b>97.68</b>
Bankguthaben auf Sicht						2'106'595.64	1.13
Bankguthaben auf Zeit						0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte						2'231'984.01	1.19
<b>Gesamtfondsvermögen (GFV)</b>						<b>186'849'845.85</b>	<b>100.00</b>
./. Bankverbindlichkeiten						0.00	0.00
./. Andere Verbindlichkeiten						118'279.32	0.06
./. Andere Kredite						0.00	0.00
<b>Nettofondsvermögen</b>						<b>186'731'566.53</b>	<b>99.94</b>

(1) Umfassen auch Corporate Actions

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

Anlagekategorien	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden</b>	<b>182'511'266.20</b>	<b>97.68</b>
<b>Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Wertpapiere bewertet aufgrund geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>



## Kurze Übersicht

Kennzahlen	Währung	31.05.2023	31.05.2022	31.05.2021
<b>Konsolidierung</b>				
Nettobondsvermögen in Mio.	CHF	228.15	371.46	479.95
<b>Anteilklasse A</b>				
Nettobondsvermögen in Mio.	CHF	50.13	68.30	90.48
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	405.82	409.28	497.20
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	406.29	408.47	496.05
<b>Anteilklasse DB</b>				
Nettobondsvermögen in Mio.	CHF	49.49	62.95	127.13
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	2'904.92	2'905.44	3'491.91
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	2'908.27	2'899.64	3'483.87
<b>Anteilklasse EB</b>				
Nettobondsvermögen in Mio.	CHF	37.82	129.03	118.35
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	1'483.33	1'487.43	1'793.65
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	1'485.04	1'484.46	1'789.52
<b>Anteilklasse IB</b>				
Nettobondsvermögen in Mio.	CHF	1.80	5.33	3.21
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	1'119.10	1'123.43	1'356.66
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	1'120.39	1'121.19	1'353.53
<b>Anteilklasse UA</b>				
Nettobondsvermögen in Mio.	CHF	88.91	105.85	140.78
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	169.45	171.84	207.50
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	169.65	171.50	207.02

## Verwendung des Erfolges

### Ausschüttung pro Anteil

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

Ausschüttung 2023	Anteilklasse A		Anteilklasse UA	
Bruttoausschüttung aus Ertrag	CHF	2.960	CHF	2.120
./. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	1.036	CHF	0.742
<b>Nettoausschüttung aus Ertrag</b>	<b>CHF</b>	<b>1.924</b>	<b>CHF</b>	<b>1.378</b>
<b>Coupon Nr. Ertrag</b>		<b>14</b>		<b>8</b>

Zahlbar ab 10.07.2023 bei der CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG und deren sämtlichen Geschäftsstellen in der Schweiz.

### Thesaurierung pro Anteil

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

Thesaurierung 2023	Anteilklasse DB		Anteilklasse EB		Anteilklasse IB	
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	61.603	CHF	24.884	CHF	16.639
./. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	21.561	CHF	8.709	CHF	5.824
<b>Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg</b>	<b>CHF</b>	<b>40.042</b>	<b>CHF</b>	<b>16.175</b>	<b>CHF</b>	<b>10.815</b>
<b>Coupon Nr. Ertrag</b>		<b>11</b>		<b>7</b>		<b>6</b>

## Vermögensrechnung per 31. Mai 2023

	Konsolidierung	
	31.05.2023	31.05.2022
	CHF	CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	10'127'181.42	15'476'641.25
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	214'210'173.22	351'511'793.13
Derivative Finanzinstrumente	2'565.00	11'137.50
Sonstige Vermögenswerte	3'993'341.27	4'725'962.77
<b>Gesamtfondsvermögen abzüglich:</b>	<b>228'333'260.91</b>	<b>371'725'534.65</b>
Andere Verbindlichkeiten	180'885.27	267'343.82
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>228'152'375.64</b>	<b>371'458'190.83</b>
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	371'458'190.83	479'950'800.39
Ausschüttungen	-1'124'998.26	0.00
Ablieferung Verrechnungssteuer	-912'129.77	-781'122.96
Ausgaben von Anteilen	17'726'137.88	128'868'836.26
Rücknahmen von Anteilen	-152'223'019.94	-159'764'219.16
Sonstiges aus Anteilverkehr	-6'909'733.29	-560'153.26
Gesamterfolg	137'928.19	-76'255'950.44
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>228'152'375.64</b>	<b>371'458'190.83</b>
<b>Entwicklung der Anteile im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	897'818.401	967'432.144
Ausgegebene Anteile	24'434.401	99'067.012
Zurückgenommene Anteile	-230'683.731	-168'680.755
<b>Bestand am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>691'569.071</b>	<b>897'818.401</b>
<b>Währung Anteilklasse</b>		
<b>Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)</b>		
<b>Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)</b>		

Anteilklasse A		Anteilklasse DB		Anteilklasse EB		Anteilklasse IB	
01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2021 - 31.05.2022	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2021 - 31.05.2022	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2021 - 31.05.2022	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2021 - 31.05.2022
CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
68'304'665.12	90'482'846.82	62'945'952.79	127'127'003.79	129'029'310.05	118'351'942.93	5'327'426.91	3'207'408.98
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	-376'295.03	-322'116.04	-519'049.11	-450'063.48	-16'785.63	-8'943.44
1'626'598.07	4'328'431.86	7'815'087.05	8'819'619.79	6'207'463.88	106'645'291.05	0.00	3'250'005.63
-18'825'406.84	-11'482'153.97	-20'290'451.26	-60'759'034.38	-92'397'864.86	-69'033'089.15	-3'391'227.28	0.00
-662'267.52	-373'267.23	-1'018'413.60	464'539.78	-4'638'669.78	-395'582.00	-119'255.83	-29'696.54
-314'028.76	-14'651'192.36	409'877.74	-12'384'060.15	142'155.34	-26'089'189.30	3'276.99	-1'091'347.72
<b>50'129'560.07</b>	<b>68'304'665.12</b>	<b>49'485'757.69</b>	<b>62'945'952.79</b>	<b>37'823'345.52</b>	<b>129'029'310.05</b>	<b>1'803'435.16</b>	<b>5'327'426.91</b>
167'221.694	182'405.741	21'708.203	36'490.121	86'919.828	66'136.130	4'751.596	2'369.655
4'131.582	8'467.694	2'825.000	2'421.082	4'391.712	57'896.309	0.000	2'381.941
-47'969.000	-23'651.741	-7'517.654	-17'203.000	-65'841.922	-37'112.611	-3'141.941	0.000
<b>123'384.276</b>	<b>167'221.694</b>	<b>17'015.549</b>	<b>21'708.203</b>	<b>25'469.618</b>	<b>86'919.828</b>	<b>1'609.655</b>	<b>4'751.596</b>
(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
<b>405.82</b>	<b>409.28</b>	<b>2'904.92</b>	<b>2'905.44</b>	<b>1'483.33</b>	<b>1'487.43</b>	<b>1'119.10</b>	<b>1'123.43</b>
<b>406.29</b>	<b>408.47</b>	<b>2'908.27</b>	<b>2'899.64</b>	<b>1'485.04</b>	<b>1'484.46</b>	<b>1'120.39</b>	<b>1'121.19</b>

	Anteilklasse UA	
	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2021 - 31.05.2022
	CHF	CHF
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	105'850'836.45	140'781'598.38
Ausschüttungen	-1'124'998.26	0.00
Ablieferung Verrechnungssteuer	0.00	0.00
Ausgaben von Anteilen	2'076'988.88	5'825'487.93
Rücknahmen von Anteilen	-17'318'069.70	-18'489'941.66
Sonstiges aus Anteilverkehr	-471'126.65	-226'147.29
Gesamterfolg	-103'353.12	-22'040'160.91
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>88'910'277.60</b>	<b>105'850'836.45</b>
<b>Entwicklung der Anteile im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	617'217.080	680'030.497
Ausgegebene Anteile	13'086.107	27'899.986
Zurückgenommene Anteile	-106'213.214	-90'713.403
<b>Bestand am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>524'089.973</b>	<b>617'217.080</b>
<b>Währung Anteilklasse</b>	<b>(CHF)</b>	<b>(CHF)</b>
<b>Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)</b>	<b>169.45</b>	<b>171.84</b>
<b>Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)</b>	<b>169.65</b>	<b>171.50</b>

## Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. Juni 2022 bis zum 31. Mai 2023

	Konsolidierung	
	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2021 - 31.05.2022
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	23'223.33	0.00
Negativzinsen	-50'260.47	-96'469.67
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	5'348'032.75	6'970'822.65
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-4.88	-100'548.65
<b>Total Erträge</b>	<b>5'320'990.73</b>	<b>6'773'804.33</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Passivzinsen	105.77	585.57
Prüfaufwand	14'512.48	15'273.15
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	2'265'617.22	3'487'552.32
- die Depotbank	101'310.05	160'721.29
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalverluste	-52'201.06	-82'237.67
Sonstige Aufwendungen	8'657.44	11'769.95
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	-226'222.47	-73'199.02
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>2'111'779.43</b>	<b>3'520'465.59</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>3'209'211.30</b>	<b>3'253'338.74</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-22'607'806.10	38'718'453.29
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalverluste	-52'201.06	-82'237.67
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-19'450'795.86</b>	<b>41'889'554.36</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	19'588'724.05	-118'145'504.80
<b>Gesamterfolg</b>	<b>137'928.19</b>	<b>-76'255'950.44</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	3'209'211.30	3'253'338.74
Vortrag des Vorjahres	355'718.85	828'175.24
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>3'564'930.15</b>	<b>4'081'513.98</b>
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	1'476'288.20	1'135'679.43
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	598'070.16	906'540.45
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	1'110'701.81	1'683'575.25
Vortrag auf neue Rechnung	379'869.98	355'718.85



	Anteilklasse UA	
	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2021 - 31.05.2022
	CHF	CHF
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	8'380.90	0.00
Negativzinsen	-15'508.34	-28'315.59
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	2'049'400.42	2'002'671.71
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	281.27	10'498.47
<b>Total Erträge</b>	<b>2'042'554.25</b>	<b>1'984'854.59</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Passivzinsen	42.08	171.84
Prüfaufwand	4'668.62	4'455.89
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	866'043.13	1'240'844.73
- die Depotbank	39'791.21	57'011.82
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalverluste	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	2'652.07	3'422.16
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	21'411.54	48'699.37
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>934'608.65</b>	<b>1'354'605.81</b>
<b>Nettoertrag</b>	<b>1'107'945.60</b>	<b>630'248.78</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-8'822'626.97	11'035'992.06
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalverluste	0.00	0.00
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>-7'714'681.37</b>	<b>11'666'240.84</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	7'611'328.25	-33'706'401.75
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-103'353.12</b>	<b>-22'040'160.91</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'107'945.60	630'248.78
Vortrag des Vorjahres	290'846.33	796'276.98
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>1'398'791.93</b>	<b>1'426'525.76</b>
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	1'111'070.74	1'135'679.43
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	0.00	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	287'721.19	290'846.33

## Zusammensetzung des Portefeuilles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	Währung	31.05.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.05.2023 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden</b>							
<b>Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>							
<b>Banken und andere Kreditinstitute</b>							
BANQUE CANTONALE VAUDOISE	CHF		29'552	191	29'361	2'690'935.65	1.18
CANTONAL BANK OF SAINT GALL	CHF		2'503	2'503			
CEMBRA MONEY (reg. shares)	CHF	101'295	72'441	73'379	100'357	6'819'258.15	2.99
EFG INTERNATIONAL	CHF		518'219		518'219	4'565'509.39	2.00
JULIUS BAER GRUPPE	CHF	100'606	41'005	141'611			
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK	CHF	64'667	66'143	24'652	106'158	6'337'632.60	2.78
LUZERNER KANTONALBANK	CHF	4'299	3'895	8'194			
VALIANT HOLDING (reg. shares)	CHF	59'503	12'627	11'781	60'349	5'606'422.10	2.46
VONTOBEL HOLDING	CHF	72'580	47'213	50'784	69'009	4'016'323.80	1.76
						<b>30'036'081.69</b>	<b>13.15</b>
<b>Baustoffe und Bauindustrie</b>							
FORBO HOLDING (reg. shares)	CHF	7'686	546	5'288	2'944	3'933'184.00	1.72
						<b>3'933'184.00</b>	<b>1.72</b>
<b>Beherbergungs- und Cateringindustrie, Freizeiteinrichtungen</b>							
LASTMINUTE.COM BR	CHF	145'500		145'500			
						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Biotechnologie</b>							
KUROS BIOSCIENCES (reg. shares)	CHF	2'449'211		2'449'211			
						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Chemie</b>							
DOTTIKON ES HOLDING AG	CHF	38'683	630	39'313			
EMS-CHEMIE HOLDING	CHF		1'482	1'482			
GURIT HOLDING AG	CHF	32'470		32'470			
SIEGFRIED HOLDING (reg. shares)	CHF	22'944	4'828	15'976	11'796	8'510'814.00	3.73
						<b>8'510'814.00</b>	<b>3.73</b>
<b>Computerhardware und Netzwerk</b>							
LOGITECH INTERNATIONAL (reg. shares)	CHF	61'193		61'193			
						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Diverse Dienstleistungen</b>							
DKSH HOLDING (reg. shares)	CHF	29'500	34'643	11'708	52'435	3'442'357.75	1.51
						<b>3'442'357.75</b>	<b>1.51</b>
<b>Einzelhandel und Warenhäuser</b>							
DUFY	CHF		97'619	97'619			
						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Elektrische Geräte und Komponenten</b>							
ABB (reg. shares)	CHF	126'364		126'364			
BELIMO HOLDING LTD	CHF		2'981	2'981			
COMET HOLDING AG	CHF	30'388	7'453	11'871	25'970	6'424'978.00	2.81
PIERER MOBILITY AG	CHF		111'281	17'185	94'096	6'916'056.00	3.03
SONOVA HOLDING (reg. shares)	CHF	5'738		5'738			
						<b>13'341'034.00</b>	<b>5.84</b>
<b>Elektronik und Halbleiter</b>							
ALSO HOLDING	CHF	57'864	8'260	25'790	40'334	7'364'988.40	3.23
LEM HOLDING	CHF	6'000	309	3'336	2'973	6'079'785.00	2.66
PHOENIX MECANO	CHF	9'918		9'918			
						<b>13'444'773.40</b>	<b>5.89</b>
<b>Energie- und Wasserversorgung</b>							
BKW	CHF	78'040	4'335	66'211	16'164	2'639'581.20	1.16
ROMANDE ENERGIE HOLDING (reg. shares)	CHF	4'292	102	2'206	2'188	2'702'180.00	1.18
						<b>5'341'761.20</b>	<b>2.34</b>
<b>Fahrzeuge</b>							
BUCHER INDUSTRIES	CHF	11'070	13'669	24'739			
						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Finanz-, Investitions- und andere Div. Firmen</b>							
ACCELLERON INDUSTRIES AG	CHF		349'580	22'672	326'908	7'178'899.68	3.14
BACHEM HOLDING LTD	CHF	39'545		39'545			
INFICON HOLDING (reg. shares)	CHF	7'987	985	6'500	2'472	2'496'720.00	1.09
LEONTEQ	CHF	159'847	15'958	135'622	40'183	1'814'262.45	0.79
PARTNERS GROUP	CHF	4'121	4'308	4'131	4'298	3'527'798.40	1.55
SKAN GROUP AG	CHF	58'197	17'470	12'273	63'394	5'033'483.60	2.20



Titelbezeichnung	Währung	31.05.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.05.2023 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
VZ HOLDING LTD	CHF	154'282	23'148	44'872	132'558	10'021'384.80	4.39
						<b>30'072'548.93</b>	<b>13.17</b>
<b>Grafikverlags- und Druckmedien</b>							
APG SGA (reg. shares)	CHF	30'943	299	25'508	5'734	1'055'056.00	0.46
ORELL FUESSLI HOLDING (reg. shares)	CHF	17'532		17'532			
						<b>1'055'056.00</b>	<b>0.46</b>
<b>Immobilien</b>							
ALLREAL HOLDING (reg. shares)	CHF	78'218	9'834	21'914	66'138	9'960'382.80	4.36
EPIC SUISSE AG	CHF	50'382	510	50'892			
MOBIMO HOLDING	CHF	10'771	8'991	3'522	16'240	3'848'880.00	1.69
PSP SWISS PROPERTY (reg. shares)	CHF		37'950	177	37'773	3'694'199.40	1.62
						<b>17'503'462.20</b>	<b>7.67</b>
<b>Internet, Software und IT-Dienstleistungen</b>							
SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF	273'589	261'588	77'371	457'806	6'377'237.58	2.79
SWISSQUOTE GROUP HOLDING	CHF	66'000	35'853	74'976	26'877	4'988'371.20	2.18
TEMENOS GROUP	CHF	44'979	25'403	29'404	40'978	3'144'651.72	1.38
						<b>14'510'260.50</b>	<b>6.35</b>
<b>Maschinenbau und Industrieanlagen</b>							
ARBONIA	CHF	554'280		554'280			
BOSSARD HOLDING (reg. shares)	CHF	14'142	358	14'500			
BURCKHARDT COMPRESSION HOLDING	CHF	15'591	4'503	10'553	9'541	5'314'337.00	2.33
DAETWYLER HOLDING	CHF	13'315	25'100	7'714	30'701	6'861'673.50	3.01
GEORG FISCHER LTD	CHF		31'376	198	31'178	1'872'238.90	0.82
INTERROLL HOLDING (reg. shares)	CHF	2'419	731	1'895	1'255	3'702'250.00	1.62
KARDEX (reg. shares)	CHF	35'775	9'762	21'452	24'085	4'754'379.00	2.08
OC OERLIKON CORPORATION (reg. shares)	CHF	620'646		620'646			
SCHWEITER TECHNOLOGIES	CHF	3'576		3'576			
STADLER RAIL AG	CHF	115'655	189'712	305'367			
SULZER (reg. shares)	CHF		132'786	22'431	110'355	7'846'240.50	3.44
TECAN GROUP (reg. shares)	CHF		31'233	23'139	8'094	2'823'187.20	1.24
ZEHNDER GROUP (reg. shares) -A-	CHF	78'942	4'602	83'544			
						<b>33'174'306.10</b>	<b>14.53</b>
<b>Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke</b>							
ARYZTA	CHF	2'173'185	2'308'540	1'626'198	2'855'527	4'154'791.79	1.82
BARRY CALLEBAUT (reg. shares)	CHF	4'536	21	4'557			
ORIOR (reg. shares)	CHF	64'742	6'167	45'014	25'895	1'986'146.50	0.87
						<b>6'140'938.29</b>	<b>2.69</b>
<b>Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte</b>							
ADDEX THERAPEUTICS	CHF	788'148		788'148			
GALENICA AG	CHF	237'632	4'309	241'941			
IDORSIA LTD	CHF	418'090		418'090			
MEDACTA GROUP SA	CHF	56'347	25'330	10'551	71'126	7'966'112.00	3.49
MEDMIX AG	CHF	257'552	25'920	283'472			
POLYPEPTIDE GROUP AG	CHF	18'431	206'602	20'877	204'156	4'801'749.12	2.10
YPSOMED	CHF		44'608	6'515	38'093	9'066'134.00	3.97
ZUR ROSE GROUP AG	CHF	12'717	54'962	67'679			
ZUR ROSE GROUP LTD (rights)	CHF		148'075	148'075			
						<b>21'833'995.12</b>	<b>9.56</b>
<b>Telekommunikation</b>							
ASCOM HOLDING (reg. shares)	CHF	335'823		335'823			
						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Uhrenindustrie, Schmuck</b>							
CIE FINANCIERE RICHEMONT (reg. shares)	CHF	19'771		19'771			
THE SWATCH GROUP	CHF		5'636	5'636			
						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Verkehr und Transport</b>							
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL	CHF	15'266		15'266			
						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Verpackungsindustrie</b>							
ALUFLEXPAC AG	CHF	222'000	14'958	80'615	156'343	2'701'607.04	1.18
SIG COMBIBLOC SERVICES	CHF	197'926	62'910	179'421	81'415	2'022'348.60	0.89
						<b>4'723'955.64</b>	<b>2.07</b>
<b>Verschiedene Handelsunternehmen</b>							
SFS GROUP (reg. shares)	CHF	13'363		13'363			
						<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Versicherungsgesellschaften</b>							
BALOISE-HOLDING (reg. shares)	CHF	27'345	11'389	13'468	25'266	3'534'713.40	1.55

Jahresbericht per 31. Mai 2023

Titelbezeichnung	Währung	31.05.2022 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.05.2023 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
VAUDOISE VERSICHERUNGEN HOLDING (reg. shares)	CHF		8'371	108	8'263	3'610'931.00	1.58
ZURICH INSURANCE GROUP (reg. shares)	CHF	8'052	1'800	9'852			
						<b>7'145'644.40</b>	<b>3.13</b>
<b>Total Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>						<b>214'210'173.22</b>	<b>93.81</b>
<b>Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden</b>						<b>214'210'173.22</b>	<b>93.81</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>							
<b>Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern</b>							
<b>Warrants</b>							
<b>Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte</b>							
ADDEX THERAPEUTICS LTD (wts) 18-28.03.2025	CHF	675'000			675'000	2'565.00	0.00
						<b>2'565.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Warrants</b>						<b>2'565.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern</b>						<b>2'565.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Derivative Finanzinstrumente</b>						<b>2'565.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Total Anlagen</b>						<b>214'212'738.22</b>	<b>93.82</b>
Bankguthaben auf Sicht						10'127'181.42	4.44
Bankguthaben auf Zeit						0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte						3'993'341.27	1.75
<b>Gesamtfondsvermögen (GFV)</b>						<b>228'333'260.91</b>	<b>100.00</b>
./. Bankverbindlichkeiten						0.00	0.00
./. Andere Verbindlichkeiten						180'885.27	0.08
./. Andere Kredite						0.00	0.00
<b>Nettofondsvermögen</b>						<b>228'152'375.64</b>	<b>99.92</b>

(1) Umfassen auch Corporate Actions

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

Anlagekategorien	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden</b>	<b>214'210'173.22</b>	<b>93.81</b>
<b>Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern</b>	<b>2'565.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Wertpapiere bewertet aufgrund geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

Ausserbilanzgeschäfte	31.05.2023		31.05.2022	
	Basiswertäquivalent in Fondswährung	in % des NFV	Basiswertäquivalent in Fondswährung	in % des NFV
<b>Engagement erhöhende Derivatpositionen:</b>				
- Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	398'250.00	0.17%	411'750.00	0.11%
<b>Total engagement erhöhende Positionen</b>	<b>398'250.00</b>	<b>0.17%</b>	<b>411'750.00</b>	<b>0.11%</b>
<b>Engagement reduzierende Derivatpositionen:</b>				
- Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.00%	0.00	0.00%
<b>Total engagement reduzierende Positionen</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>

## Erläuterungen zum Jahresbericht per 31. Mai 2023

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

Am 19. März 2023 haben die Credit Suisse Group AG und die UBS Group AG eine Vereinbarung zur Fusion unterzeichnet, welche per 12. Juni 2023 vollzogen wurde. Der Fonds bezieht verschiedene Dienstleistungen und unterhält Bankbeziehungen mit konsolidierten Tochtergesellschaften der Credit Suisse Group AG bzw. der UBS Group AG. Diese Beziehungen und Dienstleister können in Zukunft ändern.

### Erläuterung 2: Verkaufsrestriktionen USA

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

### Erläuterung 3: Kennzahlen und technische Daten

Fondsname	Anteilklasse	Valor	Währung	Depotbankkommission	Verwaltungs-kommission <sup>1</sup>	Total Expense Ratio (TER) <sup>2</sup>	Performance Fee	Total Expense Ratio (TER) inkl. Performance fee <sup>2,4</sup>
Credit Suisse (CH) 130/30 Swiss Equity Fund	B	1 722 961	CHF	0.04%	1.02%	1.08%	0.09%	1.16%
	DB	2 491 516	CHF	0.00%	0.10%	0.11%	n/a	n/a <sup>5</sup>
	EB	23 402 053	CHF	0.04%	0.52%	0.58%	n/a	n/a <sup>5</sup>
	IB	54 799 893	CHF	0.04%	0.52%	0.58%	0.00%	0.58%
	UB	26 530 008	CHF	0.04%	0.72%	0.78%	0.10%	0.87%
Credit Suisse (CH) Swiss Real Estate Securities Fund	A	11 017 741	CHF	0.04%	1.02%	1.54% <sup>3</sup>	n/a	n/a <sup>5</sup>
	DB	11 145 789	CHF	0.00%	0.10%	0.57% <sup>3</sup>	n/a	n/a <sup>5</sup>
	EB	21 436 909	CHF	0.04%	0.52%	1.04% <sup>3</sup>	n/a	n/a <sup>5</sup>
	IB	11 017 742	CHF	0.04%	0.62%	1.14% <sup>3</sup>	n/a	n/a <sup>5</sup>
	UA	26 530 046	CHF	0.04%	0.62%	1.14% <sup>3</sup>	n/a	n/a <sup>5</sup>
Credit Suisse (CH) Small and Mid Cap Switzerland Equity Fund	B	163 214	CHF	0.04%	1.62%	1.68%	n/a	n/a <sup>5</sup>
	DB	55 256 953	CHF	0.00%	0.08%	0.10%	n/a	n/a <sup>5</sup>
	EB	55 256 929	CHF	0.04%	0.62%	0.68%	n/a	n/a <sup>5</sup>
	UB	26 521 938	CHF	0.04%	0.97%	1.03%	n/a	n/a <sup>5</sup>
	ZB	55 256 942	CHF	0.00%	0.00%	0.01%	n/a	n/a <sup>5</sup>
Credit Suisse (CH) Swissac Equity Fund	B	279 375	CHF	0.04%	1.42%	1.47%	n/a	n/a <sup>5</sup>
	DB	33 300 710	CHF	0.00%	0.10%	0.11%	n/a	n/a <sup>5</sup>
	EB	11 820 646	CHF	0.04%	0.52%	0.57%	n/a	n/a <sup>5</sup>
	UB	26 521 954	CHF	0.04%	0.97%	1.02%	n/a	n/a <sup>5</sup>
Credit Suisse (CH) Swiss Dividend Plus Equity Fund	A	21 842 660	CHF	0.04%	1.32%	1.38%	n/a	n/a <sup>5</sup>
	B	19 849 971	CHF	0.04%	1.32%	1.38%	n/a	n/a <sup>5</sup>
	DB	51 905 473	CHF	0.00%	0.10%	0.11%	n/a	n/a <sup>5</sup>
	EA	26 579 462	CHF	0.04%	0.52%	0.58%	n/a	n/a <sup>5</sup>
	EB	18 166 055	CHF	0.04%	0.52%	0.58%	n/a	n/a <sup>5</sup>
	UA	26 521 927	CHF	0.04%	0.82%	0.88%	n/a	n/a <sup>5</sup>
	UB	26 521 932	CHF	0.04%	0.82%	0.88%	n/a	n/a <sup>5</sup>
Credit Suisse (CH) Small Cap Switzerland Equity Fund	A	564 766	CHF	0.04%	1.52%	1.57%	n/a	n/a <sup>5</sup>
	DB	19 946 559	CHF	0.00%	0.10%	0.11%	n/a	n/a <sup>5</sup>
	EB	31 776 760	CHF	0.04%	0.52%	0.58%	n/a	n/a <sup>5</sup>
	IB	35 568 703	CHF	0.04%	0.72%	0.78%	n/a	n/a <sup>5</sup>
	UA	26 521 949	CHF	0.04%	0.92%	0.97%	n/a	n/a <sup>5</sup>

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

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

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

<sup>4</sup> inkl. Performance Fee.

<sup>5</sup> Für diese Anteilklasse wird keine Performance Fee erhoben

**Erläuterung 4: Fondsp performance**

Fondsname/Benchmark	Anteilklasse	Valor	Lancierungsdatum	Währung	kum. Seit Lancierung	2022 <sup>1</sup>	2021 <sup>1</sup>	2020 <sup>1</sup>
Credit Suisse (CH) 130/30 Swiss Equity Fund	B	1 722 961	17.12.2004	CHF	-	-10.2%	15.3%	7.1%
	DB	2 491 516	22.12.2006	CHF	-	-9.4%	16.4%	9.1%
	EB	23 402 053	28.01.2014	CHF	-	-9.8%	15.9%	8.6%
	IB	54 799 893	04.06.2020	CHF	18.8%	-9.8%	15.8%	-
	UB	26 530 008	30.01.2015	CHF	-	-9.9%	15.7%	7.3%
Swiss Performance Index (SPI ©)						-16.5%	23.4%	3.8%
Credit Suisse (CH) Swiss Real Estate Securities Fund	A	11 017 741	16.04.2010	CHF	-	-13.1%	6.5%	3.2%
	DB	11 145 789	16.04.2010	CHF	-	-12.3%	7.5%	4.3%
	EB	21 436 909	31.05.2013	CHF	-	-12.7%	7.0%	3.8%
	IB	11 017 742	16.04.2010	CHF	-	-12.7%	6.9%	3.7%
	UA	26 530 046	30.01.2015	CHF	-	-12.8%	6.9%	3.7%
SXI Swiss Real Estate Index						-14.6%	6.5%	4.4%
Credit Suisse (CH) Small and Mid Cap Switzerland Equity Fund	B	163 214	14.01.1994	CHF	-	-24.4%	16.3%	4.4%
	DB	55 256 953	19.09.2020	CHF	5.7%	-23.2%	18.2%	-
	EB	55 256 929	19.09.2020	CHF	4.0%	-23.7%	17.5%	-
	UB	26 521 938	27.02.2015	CHF	-	-23.9%	17.1%	5.0%
	ZB	55 256 942	19.09.2020	CHF	5.9%	-23.1%	18.3%	-
Swiss Performance Index (SPI Extra ©)						-24.0%	22.2%	8.1%
Credit Suisse (CH) Swissac Equity Fund	B	279 375	01.12.1982	CHF	-	-12.7%	18.9%	1.4%
	DB	33 300 710	28.09.2016	CHF	-	-11.5%	20.6%	2.8%
	EB	11 820 646	18.10.2010	CHF	-	-12.0%	20.0%	2.3%
	UB	26 521 954	27.02.2015	CHF	-	-12.4%	19.5%	1.8%
Swiss Performance Index (SPI ©)						-16.5%	23.4%	3.8%
Credit Suisse (CH) Swiss Dividend Plus Equity Fund	A	21 842 660	17.07.2013	CHF	-	-11.1%	17.3%	-1.1%
	B	19 849 971	01.11.2012	CHF	-	-11.1%	17.2%	-1.1%
	DB	51 905 473	09.03.2020	CHF	30.4%	-9.9%	18.7%	-
	EA	26 579 462	15.01.2016	CHF	-	-10.4%	18.2%	-0.3%
	EB	18 166 055	28.03.2012	CHF	-	-10.4%	18.2%	-0.4%
	UA	26 521 927	30.01.2015	CHF	-	-10.6%	17.8%	-0.6%
Swiss Performance Index (SPI ©)						-10.6%	17.8%	-0.6%
Credit Suisse (CH) Small Cap Switzerland Equity Fund	UB	26 521 932	30.01.2015	CHF	-	-16.5%	23.4%	3.8%
	A	564 766	03.01.1997	CHF	-	-28.0%	22.5%	10.8%
	DB	19 946 559	23.11.2012	CHF	-	-26.9%	24.3%	12.4%
	EB	31 776 760	25.07.2016	CHF	-	-27.3%	23.7%	11.9%
	IB	35 568 703	13.07.2017	CHF	-	-27.4%	23.5%	11.7%
ZKB Swiss Small Cap Index	UA	26 521 949	27.02.2015	CHF	-	-27.6%	23.2%	11.5%
						-20.0%	23.6%	15.5%

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

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

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

Keine

**Erläuterung 6: Entgegengenommene Sicherheiten**

Fondsname	Sicherheit	Wert in Fondswährung
Credit Suisse (CH) 130/30 Swiss Equity Fund	Collaterals Sec Lending - Equities	4'515'845.58
	Collaterals Sec Lending - Fixed Rate Bonds	20'843'221.44
Credit Suisse (CH) Swiss Real Estate Securities Fund	Collaterals Sec Lending - Equities	2'166'043.14
	Collaterals Sec Lending - Fixed Rate Bonds	9'997'533.35

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

Principle Borrower Setup mit der Credit Suisse (Schweiz) AG als Borgerin und der Credit Suisse Funds AG, handelnd für die Teilvermögen welche Erträge aus Effektenleihe erwirtschaften, als Verleiherin. Die während der Berichtsperiode erwirtschafteten Erträge aus Wertschriftenleihe sind zu 80% dem Fonds gutgeschrieben.

**Erläuterung 8: Zusammensetzung des Portefeuilles**

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

**Erläuterung 9: Real Estate Investment Trust (REIT)**

Die Erträge aus Immobilien-Investmentgesellschaften (REIT) gelten steuerlich als Fondserträge und sind entsprechend separat ausgewiesen.

**Erläuterung 10: Ausweis Ausserbilanzgeschäfte (Commitment-Ansatz I)**

Bei einem Währungsderivat muss jeweils nur der Netto-Verkauf gedeckt sein, deshalb wird im Ausweis der Ausserbilanzgeschäfte auch nur die Verkaufsseite (netto) als engagementreduzierende Derivate gezeigt.

**Erläuterung 11: Bewertung des Fondsvermögens und der Anteile**

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite sukzessive dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf die kleinste gängige Rechnungseinheit oder, falls abweichend, der Referenzwährung gerundet.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) bzw. der Erstausgabe einer weiteren Anteilklasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilklasse zufließenden Betreffnisse bestimmt. Die Quote wird danach bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
  - a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
  - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
  - c) bei der Nettoinventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilklassen unterschiedliche Kommissionsätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
  - d) bei der Nettoinventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilklasse oder im Interesse mehrerer Anteilklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettovermögen eines Teilvermögens, getätigt wurden.

# Kurzbericht der kollektivanlagen- gesetzlichen Prüfgesellschaft

an den Verwaltungsrat der Fondsleitung Credit Suisse Funds AG, Zürich

## Kurzbericht zur Prüfung der Jahresrechnung

### Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Umbrella-Fonds CS Fund 3 mit den Teilvermögen

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

bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. Mai 2023, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b–h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung (Seiten 12 bis 77) dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

### Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnung und unseren dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zur Jahresrechnung erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

### **Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Fondsleitung für die Jahresrechnung**

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

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

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

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

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

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

PricewaterhouseCoopers AG

Raffael Simone

Zugelassener Revisionsexperte  
Leitender Revisor

Yael Fries

Zugelassene Revisionsexpertin

Zürich, 27. September 2023



**CREDIT SUISSE** 

**Credit Suisse Funds AG**

Uetlibergstrasse 231

CH-8070 Zürich

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