

Jahresbericht

CS Fund 3

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

31. Mai 2024

Inhaltsverzeichnis

Verwaltung und Organe	3
Ungeprüfter Bericht über die Tätigkeiten	5
Credit Suisse (CH) 130/30 Swiss Equity Fund	9
Credit Suisse (CH) Swiss Real Estate Securities Fund	21
Credit Suisse (CH) Small and Mid Cap Switzerland Equity Fund	31
Credit Suisse (CH) Swissac Equity Fund	41
Credit Suisse (CH) Swiss Dividend Plus Equity Fund	50
Credit Suisse (CH) Small Cap Switzerland Equity Fund	63
Erläuterungen zum Jahresbericht	73
Bericht der Prüfungsgesellschaft	80

Verwaltung und Organe

Fondsleitung (bis 29. April 2024)

Credit Suisse Funds AG, Zürich

Verwaltungsrat

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

Geschäftsleitung

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

Depotbank

Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich

Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG, Zürich *

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

Fondsleitung (ab 30. April 2024)

UBS Fund Management (Switzerland) AG, Basel

Verwaltungsrat

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

Geschäftsleitung

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

Depotbank

Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich

Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG, Zürich

Informationen über Dritte

Übertragung der Anlageentscheide

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

Die Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG ist als Verwalter von Kollektivvermögen bewilligt und untersteht der Aufsicht der FINMA. Die Mitarbeiter der Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, einer Tochterfirma der Credit Suisse AG und der Credit Suisse (Schweiz) AG, zeichnen sich durch langjährige Erfahrung in den Bereichen Vermögensverwaltung und Anlageberatung für nationale und internationale private und institutionelle Kunden aus.

Die genaue Ausführung des Auftrages regelt ein zwischen der Credit Suisse Funds AG (ab 30. April 2024 UBS Fund Management (Switzerland) AG) und der Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG abgeschlossener Vermögensverwaltungsvertrag.

Übertragung weiterer Teilaufgaben

Die Fondsleitung hat verschiedene Teilaufgaben der Fondsadministration an Gruppengesellschaften der UBS Group AG im In- und Ausland übertragen. Die genaue Ausführung des Auftrags regelt ein zwischen der Fondsleitung und den Gruppengesellschaften der UBS Group AG abgeschlossener Vertrag.

Ungeprüfter Tätigkeitsbericht vom 1. Juni 2023 bis zum 31. Mai 2024*

Credit Suisse (CH) 130/30 Switzerland Equity Fund

Während der Schweizer Aktienmarkt zu Beginn der Berichtsperiode deutliche Verluste verzeichnete, hat er sich seit dem Zwischentief vom Herbst um eindruckliche 18% erholt. Insgesamt erhöhte sich der SPI Index innert Jahresfrist per Ende Mai 2024 um ca. 7.5%. Im Herbst 2023 kamen aufgrund von hohen Zinsen und einer Abschwächung des Chinesischen & Amerikanischen Konsumenten Ängste bezüglich einer Abkühlung der Wirtschaft auf. Die Aktienmärkte korrigierten in der Folge signifikant und der Schweizer Aktienindex verlor ca. 10% am Tiefpunkt (im Vergleich zum Start der Berichtsperiode). Aufgrund einer sich abschwächenden Inflation (vor allem in den USA) und daraus resultierenden Zinssenkungshoffnungen starteten die Aktienmärkte jedoch sehr gut ins neue Jahr 2024.

Grosskapitalisierte Werte entwickelten sich innerhalb der Berichtsperiode besser als klein- und mittelkapitalisierte Gesellschaften, getrieben von der guten Wertentwicklung grosskapitalisierter Schweizer Gesundheitsunternehmen. Insgesamt erhöhten sich grosskapitalisierte Werte in der Berichtsperiode um 7.5%, während das Small/Mid Cap Segment lediglich +3.2% zulegte. Innerhalb des SPI entwickelten sich die Segmente im Berichtszeitraum sehr unterschiedlich.

Zyklische Sektoren und Gesellschaften konnten den Index schlagen. Finanzunternehmen, Industrieunternehmen und Materials performten während der Berichtsperiode überdurchschnittlich. Defensive Sektoren, wie nicht-zyklische Konsumgüter, Immobiliengesellschaften und Gesundheitsunternehmen performten hingegen unterdurchschnittlich.

Während der Berichtsperiode erhöhten wir unseren Anteil im nicht-zyklischen Konsumgütern und reduzierten auf der anderen Seite bei Industrieunternehmen.

Die Bewertung des Schweizer Aktienmarktes ist innert Jahresfrist stark geschwankt. Das Kurs-Gewinn-Verhältnis auf den erwarteten Gewinnen der nächsten 12 Monate lag im Tief bei unter 14x und hat sich bis zum Ende der Berichtsperiode wieder auf 19.5x erhöht, etwas über den ca.19x vom Anfang der Berichtsperiode. Die Rendite der 10-Jährigen Staatsanleihen verringerte sich auf ca. 0.9%, getrieben durch eine Senkung des Schweizer Leitzinses um 0.25% im März 2024. Die Risikoprämie der Aktien liegt bei rund 5.2%. Die geschätzte Dividendenrendite für das laufende Geschäftsjahr liegt bei einem attraktiven Niveau von +2.9%.

Eine freundliche Aktienmarktentwicklung bedingt, dass sich das Wirtschaftswachstum weiterhin robust zeigt, der Arbeitsmarkt freundlich bleibt und damit verbunden die Gewinne der Unternehmen nicht einbrechen. Eine Abschwächung des globalen Kaufverhaltens des Konsumentens, ein unerwarteter Anstieg der Arbeitslosenquote in den USA und eine damit verbundene wirtschaftliche Abkühlung stellen unseres Erachtens zurzeit die grössten Risiken für den Aktienmarkt dar.

Credit Suisse Select Fund (CH) Swiss Real Estate Securities

Der Markt für indirekte Schweizer Immobilienanlagen erreichte im Herbst seinen Tiefpunkt. Sinkende Inflationsraten sowie rückläufige Zinsen und eine robuste makroökonomische Entwicklung gaben dem Immobilienmarkt die nötige Unterstützung, um sich wieder positiv in Szene zu setzen. Die Immobilienfonds (+10.7%) als auch die Immobilienaktiengesellschaften (11.8%) verzeichneten deutliche Kurssteigerungen. Die Rendite des 10-jährigen Swap-Satzes gab in der Berichtsperiode deutlich nach und schloss per 31.05.2024 mit 1.3%. Die sinkenden Inflationsraten führten zu einer ersten Zinssenkung seitens der Schweizerischen Nationalbank und damit zu relativ stabilen Diskontsätze bei den Immobilienanlagen.

Aus den bisher veröffentlichten Jahresabschlüssen von Immobilienfonds und Immobilienaktiengesellschaften geht hervor, dass der Schweizer Immobilienmarkt fundamental gesehen sehr robust ist und auch für den Rest des Jahres starke Zahlen erwartet werden. Negative Bewertungsanpassungen bei den Immobilienportfolios sind nur noch bei vereinzelt Portfolios zu erwarten und mehrheitlich in den aktuellen Kursen eingepreist. Zudem werden weitere Zinssenkungen seitens der Notenbank erwartet, da sich die Inflation wieder im gewünschten Zielkorridor befindet.

Das Schweizer Bruttoinlandsprodukt wuchs im 1. Quartal 2024 um 0,5% gegenüber dem Vorquartal (Sporteventbereinigt um 0,3%). Damit setzt sich das moderate Wirtschaftswachstum seit dem 2. Halbjahr 2023 fort. Haupttreiber des BIP-Wachstums war nach wie vor der private Konsum, begleitet von einem leichten Anstieg der Investitionen, die erstmals seit dem 1Q23 wieder zulegten. Die starken Exportzahlen im April deuten auf eine weitere Erholung im 2Q24 hin. Jedoch zeigt sich der Einkaufsmanagerindex für die Industrie mit 46,4 Punkten im Mai, trotz einer deutlichen Steigerung im Vergleich zum Vormonat (41,4 Punkten) nach wie vor – inzwischen seit Januar 2023 – unter der Wachstumsgrenze. Der Dienstleistungs-PMI ist von 55,6 im Vormonat auf 48,8 Punkte zurückgefallen und hat damit die Erholung des Vormonats praktisch vollständig rückgängig gemacht. Somit setzen beide Indizes den volatilen Seitwärtstrend seit dem 2Q23 fort. Die Arbeitslosenquote ist im Zuge der konjunkturellen Abkühlung im letzten Jahr von 1.9% auf 2,4% gestiegen und liegt damit in etwa auf Vorpandemieniveau.

Die Schweizer Inflation bleibt stabil im Zielband der Schweizerischen Nationalbank (SNB) zwischen 0 und 2%. Mit 1,4% im Mai führte auch das Effektivwerden der zweiten Referenzzinssatzanhebung nicht zu einem starken Ausschlag, wobei die Inlandsteuerung wieder auf 2,0% stieg. Angesichts des anhaltend nachlassenden Inflationsdrucks hat die SNB, nach dem ersten Zinsschritt im März, am 21. Juni die Zinsen wiederum um 25 Basispunkte auf 1,25% gesenkt.

Die starke Zinserhöhung der Schweizerischen Nationalbank um insgesamt 250 Basispunkte zwischen September 2022 und Juni 2023 hat das Umfeld für Immobilieninvestitionen stark verändert und zu einem deutlichen Anstieg der Spitzenrenditen geführt: Gemäss Wüest Partner sind die Spitzenrendite zwischen dem 1Q22 und 1Q24 im Durchschnitt um 64 Basispunkte gestiegen. Zuletzt zeigte sich jedoch im Wohn- und Verkaufsflächensegment eine Stabilisierung. Im 1Q24 stiegen lediglich noch die Bürospitzenrenditen um 5 Basispunkte im Vergleich zum Vorquartal.

Die Zinssenkungen – die im 2. Halbjahr auch im Ausland erwartet werden - sollten dann im 2. Halbjahr auch zu mehr Impulsen für die Wirtschaft führen, so dass für 2024 insgesamt mit einem Wachstum von 1,3% gerechnet wird.

Die Fundamentaldaten am Schweizer Wohnungsmarkt bleiben sehr positiv. Nach dem Rekordwert im Jahr 2023 ist die Nettozuwanderung mit knapp 35'000 zwischen Januar und Mai 2024 zwar im Vorjahresvergleich leicht rückläufig, liegt aber anhaltend auf sehr hohem Niveau. Somit steigt die Nachfrage nach Mietwohnungen weiter stark an, während die Ausweitung des Angebots rückläufig bleibt. Mit 33'100 baubewilligten Wohneinheiten zeichnete sich auch angebotsseitig im 1Q24 keine signifikante Trendwende ab. Die anhaltende Knappheit treibt die Mieten folglich weiter nach oben: Gemäss Wüest Partner sind die Angebotsmieten im 1Q24 schweizweit um 6,3% gestiegen. Neben dem Anstieg der Angebotsmieten konnten im vergangenen Jahr durch die zwei Anhebungen des hypothekarischen Referenzzinssatzes auch die Bestandsmieten deutlich gesteigert werden. In Anbetracht der wieder rückläufigen Hypothekarzinsen wird hier jedoch mit keinem weiteren Anstieg gerechnet. Mit 1,72% lag der zugrundeliegende Durchschnittssatz im Juni 2024 auch nur noch um 3 Basispunkte über dem Wert von Dezember 2023 und unverändert zu März 2024, wobei er für eine weitere Anhebung auf mindestens 1,88% steigen müssten.

Büroflächen wurden neben der Zinswende auch von der anhaltenden Unsicherheit bezüglich dem künftigen Flächenbedarf angesichts hybrider Arbeitsmodelle erfasst. Gemäss CBRE verzeichnen Schweizer Unternehmen aber im internationalen Vergleich eine verhältnismässig hohe Büropräsenz. Daneben stützt das starke Beschäftigungswachstum die Büroflächennachfrage. Mit +2800 VZAE ebte das Wachstum im 1Q24 zwar etwas ab, blieb aber positiv. Auch die Angebotsquote blieb damit grösstenteils stabil. Im 1Q24 verzeichnete Zürich einen leichten Anstieg von 4,8% im 4Q23 auf 5,0% im 1Q24, während in Genf ein Rückgang von 6,1% auf 6,0% verzeichnet wurde. Anhaltend zeigt sich eine Polarisierung zugunsten qualitativ hochwertiger, gut gelegener Büros, die auch bei den Mieten deutlich wird: Während Spitzenmieten im 1Q24 um 5,9% im Vorjahresvergleich anstiegen, ging die durchschnittliche Mietsumme um 3,1% zurück.

Wie Büros stehen auch Verkaufsflächen vor Onlinehandelsbedingten strukturellen, aber auch konjunkturellen Herausforderungen. Jedoch hellt die Konsumentenstimmung dank Reallohnwachstum wieder auf und lässt die Detailhandelsumsätze wieder steigen. Im 1Q24 sind diese im Vergleich zur Vorperiode um 0,4% gestiegen. Analog stabilisieren sich die Mieten weiter. Gemäss Wüest Partner sind die Mieten für Verkaufsflächen im 1Q24 um 0,7% im Vergleich zum Vorquartal gestiegen. Bei Spitzenobjekten an Prime Lagen (in Zürich) war der Anstieg mit 1,9% noch deutlich stärker.

Mit dem starken Rückgang der Zinsen erhöhte sich die Differenz der Ausschüttungsrendite der Immobilienportfolios und der Kapitalmarktzinsen, gemessen an der 10-jährigen Staatsobligation, um rund 20 Basispunkte auf 2.0%. Die Differenz liegt weiterhin deutlich über dem langfristigen Durchschnitt, was die Attraktivität des Immobiliensektors untermauert.

Credit Suisse (CH) Small & 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 18% erholt. Insgesamt erhöhte sich der SPI Index in der Jahresfrist per Ende Mai 2024 um ca. 7.5%. Eine ähnliche Bewegung konnte im SPI Extra Index beobachtet werden, mit einer Erholung vom Herbst-Zwischentief von ca. 17%.

Im Herbst 2023 kamen aufgrund von hohen Zinsen und einer Abschwächung des Chinesischen & Amerikanischen Konsumenten Ängste bezüglich einer Abkühlung der Wirtschaft auf. Die Aktienmärkte korrigierten in der Folge signifikant und der Schweizer Aktienindex verlor ca. 10% am Tiefpunkt (ZKB Small Cap Index: ca. 11.8%) im Vergleich zum Start der Berichtsperiode. Aufgrund einer sich abschwächenden Inflation (vor allem in den USA) und daraus resultierenden Zinssenkungshoffnungen starteten die Aktienmärkte jedoch sehr gut ins neue Jahr 2024.

Grosskapitalisierte Werte entwickelten sich innerhalb der Berichtsperiode besser als klein- und mittelkapitalisierte Gesellschaften, getrieben von der guten Wertentwicklung grosskapitalisierter Schweizer Gesundheitsunternehmen. Insgesamt erhöhten sich grosskapitalisierte Werte in der Berichtsperiode um 7.5%, während das Small/Mid Cap Segment lediglich +3.2% zulegte.

Zyklische Sektoren entwickelten sich unterschiedlich: Finanzunternehmen und Industrieunternehmen performten während der Berichtsperiode überdurchschnittlich, während sich Basismaterialien und zyklische Konsumententitel schlechter entwickelten. In den nicht-zyklischen Sektoren konnten nicht-zyklische Konsumittel und Immobilien behaupten, während Versorger sich unterdurchschnittlich entwickelten.

Die Bewertung des Schweizer Aktienmarktes für kleine und mittlere Unternehmen ist in der Jahresfrist leicht gestiegen. Das Kurs-Gewinn-Verhältnis auf den erwarteten Gewinnen der nächsten 12 Monate erhöhte sich von ca. 21x Ende Juni 2023 zu 22.3x am Ende der Berichtsperiode. Die Rendite der 10-jährigen Staatsanleihen verringerte sich auf ca. 0.9%, getrieben durch eine Senkung des Schweizer Leitzinses um 0.25% im März 2024. Die Risikoprämie für kleine und mittlere Schweizer Aktien liegt bei rund 4.5%. Die geschätzte Dividendenrendite für das laufende Geschäftsjahr liegt bei einem attraktiven Niveau von +2.5%.

Eine freundliche Aktienmarktentwicklung bedingt, dass sich das Wirtschaftswachstum weiterhin robust zeigt, der Arbeitsmarkt freundlich bleibt und damit verbunden die Gewinne der Unternehmen nicht einbrechen. Eine Abschwächung des globalen Kaufverhaltens des Konsumentens, ein unerwarteter Anstieg der Arbeitslosenquote in den USA und 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 18% erholt. Insgesamt erhöhte sich der SPI Index innert Jahresfrist per Ende Mai 2024 um ca. 7.5%. Im Herbst 2023 kamen aufgrund von hohen Zinsen und einer Abschwächung des Chinesischen & Amerikanischen Konsumenten Ängste bezüglich einer Abkühlung der Wirtschaft auf. Die Aktienmärkte korrigierten in der Folge signifikant und der Schweizer Aktienindex verlor ca. 10% am Tiefpunkt (im Vergleich zum Start der Berichtsperiode). Aufgrund einer sich abschwächenden Inflation (vor allem in den USA) und daraus resultierenden Zinssenkungshoffnungen starteten die Aktienmärkte jedoch sehr gut ins neue Jahr 2024.

Grosskapitalisierte Werte entwickelten sich innerhalb der Berichtsperiode besser als klein- und mittelkapitalisierte Gesellschaften, getrieben von der guten Wertentwicklung grosskapitalisierter Schweizer Gesundheitsunternehmen. Insgesamt erhöhten sich grosskapitalisierte Werte in der Berichtsperiode um 7.5%, während das Small/Mid Cap Segment lediglich +3.2% zulegte. Innerhalb des SPI entwickelten sich die Segmente im Berichtszeitraum sehr unterschiedlich.

Zyklische Sektoren und Gesellschaften konnten den Index schlagen. Finanzunternehmen, Industrieunternehmen und Materials performten während der Berichtsperiode überdurchschnittlich. Defensive Sektoren, wie nicht-zyklische Konsumgüter, Immobiliengesellschaften und Gesundheitsunternehmen performten hingegen unterdurchschnittlich.

Während der Berichtsperiode erhöhten wir unseren Anteil im nicht-zyklischen Konsumgütern und reduzierten auf der anderen Seite bei Industrieunternehmen.

Die Bewertung des Schweizer Aktienmarktes ist innert Jahresfrist stark geschwankt. Das Kurs-Gewinn-Verhältnis auf den erwarteten Gewinnen der nächsten 12 Monate lag im Tief bei unter 14x und hat sich bis zum Ende der Berichtsperiode wieder auf 19.5x erhöht, etwas über den ca.19x vom Anfang der Berichtsperiode. Die Rendite der 10-jährigen Staatsanleihen verringerte sich auf ca. 0.9%, getrieben durch eine Senkung des Schweizer Leitzinses um 0.25% im März 2024. Die Risikoprämie der Aktien liegt bei rund 5.2%. Die geschätzte Dividendenrendite für das laufende Geschäftsjahr liegt bei einem attraktiven Niveau von +2.9%.

Eine freundliche Aktienmarktentwicklung bedingt, dass sich das Wirtschaftswachstum weiterhin robust zeigt, der Arbeitsmarkt freundlich bleibt und damit verbunden die Gewinne der Unternehmen nicht einbrechen. Eine Abschwächung des globalen Kaufverhaltens des Konsumentens, ein unerwarteter Anstieg der Arbeitslosenquote in den USA und 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 18% erholt. Insgesamt erhöhte sich der SPI Index innert Jahresfrist per Ende Mai 2024 um ca. 7.5%.

Im Herbst 2023 kamen aufgrund von hohen Zinsen und einer Abschwächung des Chinesischen & Amerikanischen Konsumenten Ängste bezüglich einer Abkühlung der Wirtschaft auf. Die Aktienmärkte korrigierten in der Folge signifikant und der Schweizer Aktienindex verlor ca. 10% am Tiefpunkt (im Vergleich zum Start der Berichtsperiode). Aufgrund einer sich abschwächenden Inflation (vor allem in den USA) und daraus resultierenden Zinssenkungshoffnungen starteten die Aktienmärkte jedoch sehr gut ins neue Jahr 2024.

Grosskapitalisierte Werte entwickelten sich innerhalb der Berichtsperiode besser als klein- und mittelkapitalisierte Gesellschaften, getrieben von der guten Wertentwicklung grosskapitalisierter Schweizer Gesundheitsunternehmen. Insgesamt erhöhten sich grosskapitalisierte Werte in der Berichtsperiode um 7.5%, während das Small/Mid Cap Segment lediglich +3.2% zulegte. Innerhalb des SPI entwickelten sich die Segmente im Berichtszeitraum sehr unterschiedlich.

Zyklische Sektoren und Gesellschaften konnten den Index schlagen. Finanzunternehmen, Industrieunternehmen und Materials performten während der Berichtsperiode überdurchschnittlich. Defensive Sektoren, wie nicht-zyklische Konsumgüter, Immobiliengesellschaften und Gesundheitsunternehmen performten hingegen unterdurchschnittlich.

Während der Berichtsperiode erhöhten wir unseren Anteil im nicht-zyklischen Konsumgütern und reduzierten auf der anderen Seite bei Industrieunternehmen.

Die Bewertung des Schweizer Aktienmarktes ist innert Jahresfrist stark geschwankt. Das Kurs-Gewinn-Verhältnis auf den erwarteten Gewinnen der nächsten 12 Monate lag im Tief bei unter 14x und hat sich bis zum Ende der Berichtsperiode wieder auf 19.5x erhöht, etwas über den ca.19x vom Anfang der Berichtsperiode. Die Rendite der 10-jährigen Staatsanleihen verringerte sich auf ca. 0.9%, getrieben durch eine Senkung des Schweizer Leitzinses um 0.25% im März 2024. Die Risikoprämie der Aktien liegt bei rund 5.2%. Die geschätzte Dividendenrendite für das laufende Geschäftsjahr liegt bei einem attraktiven Niveau von +2.9%.

Jahresbericht per 31. Mai 2024

Eine freundliche Aktienmarktentwicklung bedingt, dass sich das Wirtschaftswachstum weiterhin robust zeigt, der Arbeitsmarkt freundlich bleibt und damit verbunden die Gewinne der Unternehmen nicht einbrechen. Eine Abschwächung des globalen Kaufverhaltens des Konsumentens, ein unerwarteter Anstieg der Arbeitslosenquote in den USA und 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 18% erholt. Insgesamt erhöhte sich der SPI Index innert Jahresfrist per Ende Mai 2024 um ca. 7.5%. Eine ähnliche Bewegung konnte im ZKB Swiss Small Cap Index beobachtet werden, mit einer Erholung vom Herbst-Zwischentief von ca. 20%.

Im Herbst 2023 kamen aufgrund von hohen Zinsen und einer Abschwächung des Chinesischen & Amerikanischen Konsumenten Ängste bezüglich einer Abkühlung der Wirtschaft auf. Die Aktienmärkte korrigierten in der Folge signifikant und der Schweizer Aktienindex verlor ca. 10% am Tiefpunkt (ZKB Small Cap Index: 11%) im Vergleich zum Start der Berichtsperiode. Aufgrund einer sich abschwächenden Inflation (vor allem in den USA) und daraus resultierenden Zinssenkungshoffnungen starteten die Aktienmärkte jedoch sehr gut ins neue Jahr 2024.

Grosskapitalisierte Werte entwickelten sich innerhalb der Berichtsperiode besser als klein- und mittelkapitalisierte Gesellschaften, getrieben von der guten Wertentwicklung grosskapitalisierter Schweizer Gesundheitsunternehmen. Insgesamt erhöhten sich grosskapitalisierte Werte in der Berichtsperiode um 7.5%, während das Small/Mid Cap Segment lediglich +3.2% zulegte (ZKB Small Cap Index: 6.5%). Innerhalb des Small Cap Index entwickelten sich die Segmente im Berichtszeitraum sehr unterschiedlich.

Zyklische Sektoren entwickelten sich unterschiedlich: Finanzunternehmen, Industrieunternehmen und IT-Unternehmen performten während der Berichtsperiode überdurchschnittlich, während sich Basismaterialien und zyklische Konsumententitel schlechter entwickelten. In den nicht-zyklischen Sektoren konnten nicht-zyklische Konsumtitel behaupten, während Versorger und Gesundheitsaktien wenig zum Indexanstieg beitrugen.

Die Bewertung des Schweizer Aktienmarktes für kleine Unternehmen ist innert Jahresfrist stark gestiegen. Das Kurs-Gewinn-Verhältnis auf den erwarteten Gewinnen der nächsten 12 Monate erhöhte sich von ca. 23x Ende Juni 2023 zu 30x am Ende der Berichtsperiode. Die Rendite der 10-jährigen Staatsanleihen verringerte sich auf ca. 0.9%, getrieben durch eine Senkung des Schweizer Leitzinses um 0.25% im März 2024. Die Risikoprämie der Aktien liegt bei rund 3%. Die geschätzte Dividendenrendite für das laufende Geschäftsjahr liegt bei einem attraktiven Niveau von +2.7%.

Eine freundliche Aktienmarktentwicklung bedingt, dass sich das Wirtschaftswachstum weiterhin robust zeigt, der Arbeitsmarkt freundlich bleibt und damit verbunden die Gewinne der Unternehmen nicht einbrechen. Eine Abschwächung des globalen Kaufverhaltens des Konsumentens, ein unerwarteter Anstieg der Arbeitslosenquote in den USA und 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.

Kurze Übersicht

Kennzahlen	Währung	31.05.2024	31.05.2023	31.05.2022
Konsolidierung				
Nettobondsvermögen in Mio.	CHF	312.99	292.50	310.34
Anteilklasse B				
Nettobondsvermögen in Mio.	CHF	85.91	77.91	80.79
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	41.48	37.77	38.72
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	41.45	37.80	38.67
Anteilklasse DB				
Nettobondsvermögen in Mio.	CHF	136.12	117.05	132.32
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	3'032.19	2'724.08	2'773.59
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	3'029.93	2'726.33	2'770.09
Anteilklasse EB				
Nettobondsvermögen in Mio.	CHF	19.05	24.34	29.39
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	2'335.15	2'104.35	2'148.97
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	2'333.41	2'106.09	2'146.26
Anteilklasse IB				
Nettobondsvermögen in Mio.	CHF	6.85	7.97	7.21
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	1'295.65	1'172.74	1'197.62
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	1'294.69	1'173.71	1'196.11
Anteilklasse UB				
Nettobondsvermögen in Mio.	CHF	65.07	65.24	60.62
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	21.36	19.41	19.87
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	21.34	19.43	19.84

Verwendung des Erfolges

Thesaurierung pro Anteil

Für in der Schweiz und im Ausland domizilierte Anteilinhaber

Thesaurierung 2024	Anteilklasse B	Anteilklasse DB	Anteilklasse EB
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF 0.773	CHF 83.478	CHF 54.290
./. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF 0.271	CHF 29.217	CHF 19.002
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg	CHF 0.502	CHF 54.261	CHF 35.289
Coupon Nr. Ertrag	9	18	11

Für in der Schweiz und im Ausland domizilierte Anteilinhaber

Thesaurierung 2024	Anteilklasse IB	Anteilklasse UB
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF 30.083	CHF 0.457
./. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF 10.529	CHF 0.160
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg	CHF 19.554	CHF 0.297
Coupon Nr. Ertrag	4	10

10 Credit Suisse (CH) 130/30 Swiss Equity Fund

Jahresbericht per 31. Mai 2024

Wechselkurse

Wechselkurse per	31.05.2024
SCHWEIZER FRANKEN	1.000000
US DOLLAR	0.902128

Vermögensrechnung per 31. Mai 2024

	Konsolidierung	
	31.05.2024	31.05.2023
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	6'486'685.22	7'706'776.24
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	379'345'110.36	345'742'978.42
- Short-Aktien	-76'664'563.00	-63'994'016.50
Sonstige Vermögenswerte	3'981'637.23	3'327'235.38
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	313'148'869.81	292'782'973.54
Andere Verbindlichkeiten	155'525.36	280'258.58
Nettofondsvermögen	312'993'344.45	292'502'714.96

	Konsolidierung	
	01.06.2023 - 31.05.2024	01.06.2022 - 31.05.2023
	CHF	CHF
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	292'502'714.96	310'338'357.58
Ablieferung Verrechnungssteuer	-2'256'751.96	-2'199'156.22
Ausgaben von Anteilen	55'393'265.42	44'642'380.14
Rücknahmen von Anteilen	-64'639'730.03	-56'086'236.50
Sonstiges aus Anteilverkehr	300'148.64	-510'670.20
Gesamterfolg	31'693'697.42	-3'681'959.84
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	312'993'344.45	292'502'714.96

Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	5'479'997.959	5'211'738.160
Ausgegebene Anteile	676'070.383	1'171'443.260
Zurückgenommene Anteile	-976'397.605	-903'183.461
Bestand am Ende der Berichtsperiode	5'179'670.737	5'479'997.959

Währung Anteilklasse

Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)

Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)

Anteilklasse B		Anteilklasse DB		Anteilklasse EB		Anteilklasse IB	
01.06.2023 - 31.05.2024	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2023 - 31.05.2024	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2023 - 31.05.2024	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2023 - 31.05.2024	01.06.2022 - 31.05.2023
CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
77'907'416.29	80'792'313.15	117'051'010.78	132'323'824.71	24'335'780.09	29'390'902.54	7'973'483.45	7'208'193.73
-469'346.20	-423'365.01	-1'093'777.21	-1'130'673.23	-186'649.48	-203'307.37	-61'894.40	-49'793.97
12'383'538.66	13'004'633.29	33'303'797.10	11'167'807.05	2'994'353.51	3'720'027.18	0.00	1'559'783.95
-11'954'700.03	-14'032'257.35	-28'039'141.51	-23'598'199.22	-10'132'779.99	-8'154'932.35	-1'786'611.65	-777'447.15
16'613.87	-24'709.78	140'782.40	-825'723.75	51'663.62	-119'328.32	38'495.52	130'453.05
8'025'633.89	-1'409'198.01	14'752'328.61	-886'024.78	1'984'863.08	-297'581.59	686'748.27	-97'706.16
85'909'156.48	77'907'416.29	136'115'000.17	117'051'010.78	19'047'230.83	24'335'780.09	6'850'221.19	7'973'483.45
2'061'119.029	2'089'060.419	42'933.495	47'768.803	11'554.975	13'693.985	6'793.403	6'026.349
323'224.611	353'542.505	12'270.000	4'165.000	1'407.054	1'835.229	0.000	1'442.899
-311'770.858	-381'483.895	-10'280.012	-9'000.308	-4'799.197	-3'974.239	-1'502.380	-675.845
2'072'572.782	2'061'119.029	44'923.483	42'933.495	8'162.832	11'554.975	5'291.023	6'793.403
(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
41.48	37.77	3'032.19	2'724.08	2'335.15	2'104.35	1'295.65	1'172.74
41.45	37.80	3'029.93	2'726.33	2'333.41	2'106.09	1'294.69	1'173.71

	Anteilklasse UB	
	01.06.2023 - 31.05.2024	01.06.2022 - 31.05.2023
	CHF	CHF
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	65'235'023.17	60'623'122.29
Ablieferung Verrechnungssteuer	-445'084.67	-392'016.64
Ausgaben von Anteilen	6'711'576.15	15'190'128.67
Rücknahmen von Anteilen	-12'726'496.85	-9'523'400.43
Sonstiges aus Anteilverkehr	52'593.23	328'638.58
Gesamterfolg	6'244'123.57	-991'449.30
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	65'071'734.60	65'235'023.17
Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	3'357'597.057	3'055'188.604
Ausgegebene Anteile	339'168.718	810'457.627
Zurückgenommene Anteile	-648'045.158	-508'049.174
Bestand am Ende der Berichtsperiode	3'048'720.617	3'357'597.057
Währung Anteilklasse	(CHF)	(CHF)
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	21.36	19.41
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	21.34	19.43

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. Juni 2023 bis zum 31. Mai 2024

	Konsolidierung	
	01.06.2023 - 31.05.2024	01.06.2022 - 31.05.2023
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	72'362.31	18'382.79
Negativzinsen	0.00	-9'868.38
Erträge der Effektenleihen	87'041.30	174'636.60
Erträge der Ausgleichszahlungen	258'138.44	86'169.25
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	10'789'288.35	9'451'501.80
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-23'422.03	-17'952.57
Total Erträge	11'183'408.37	9'702'869.49
Aufwendungen		
Prüfaufwand	14'546.70	14'512.48
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	1'510'339.60	1'541'568.79
- die Depotbank	70'964.47	73'805.54
Aufwand aus Ausgleichszahlungen	1'593'000.00	804'577.45
Aufwand aus Securities Lending	594'104.62	561'097.14
Sonstige Aufwendungen	10'525.99	11'303.54
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	41'888.26	175'490.37
Total Aufwendungen	3'835'369.64	3'182'355.31
Nettoertrag	7'348'038.73	6'520'514.18
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	26'908'897.84	-3'499'361.01
Performance Fee	-1'005'751.01	-127'342.42
Realisierter Erfolg	33'251'185.56	2'893'810.75
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1'557'488.14	-6'575'770.59
Gesamterfolg	31'693'697.42	-3'681'959.84
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	7'348'038.73	6'520'514.18
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	7'348'038.73	6'520'514.18
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	2'571'812.15	2'282'179.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	4'776'226.58	4'238'335.18

Anteilklasse B		Anteilklasse DB		Anteilklasse EB		Anteilklasse IB	
01.06.2023 - 31.05.2024	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2023 - 31.05.2024	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2023 - 31.05.2024	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2023 - 31.05.2024	01.06.2022 - 31.05.2023
CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
19'822.37	4'855.87	30'327.48	7'444.10	4'980.23	1'516.22	1'728.95	491.84
0.00	-2'598.40	0.00	-4'070.22	0.00	-908.34	0.00	-243.19
23'779.33	45'818.37	36'486.21	72'191.16	6'006.44	15'669.50	2'121.29	4'356.40
70'575.96	22'880.46	112'050.50	34'702.45	16'080.30	7'351.04	5'673.96	2'308.25
2'952'216.46	2'488'792.36	4'675'647.77	3'831'874.89	671'813.78	774'582.73	235'140.41	253'856.73
-22'335.24	4'905.87	3'564.37	-1'969.74	-6'728.88	2'037.98	0.00	-2'552.59
3'044'058.88	2'564'654.53	4'858'076.33	3'940'172.64	692'151.87	800'249.13	244'664.61	258'217.44
3'979.22	3'811.31	6'086.81	5'972.98	1'009.84	1'286.54	349.88	369.72
804'901.21	792'166.12	120'335.23	120'994.98	103'698.82	136'686.73	36'011.73	39'471.18
33'373.93	32'845.93	0.00	0.00	8'394.66	11'065.12	3'086.71	3'383.24
435'558.77	214'128.42	691'650.84	321'408.28	98'746.67	66'533.25	34'730.95	21'990.48
162'729.72	147'660.61	247'953.94	230'905.57	41'460.83	49'606.50	14'322.29	14'216.42
2'875.62	2'968.32	4'441.03	4'661.74	711.29	1'018.46	257.92	283.68
-1'391.00	16'479.63	37'487.79	131'151.33	-5'033.24	-6'268.96	-3'265.76	1'661.56
1'442'027.47	1'210'060.34	1'107'955.64	815'094.88	248'988.87	259'927.64	85'493.72	81'376.28
1'602'031.41	1'354'594.19	3'750'120.69	3'125'077.76	443'163.00	540'321.49	159'170.89	176'841.16
7'394'617.35	-934'929.88	11'666'366.60	-1'396'318.15	1'635'910.38	-291'143.88	591'599.45	-95'393.10
-534'241.36	-66'455.57	0.00	0.00	0.00	0.00	-29'553.15	0.00
8'462'407.40	353'208.74	15'416'487.29	1'728'759.61	2'079'073.38	249'177.61	721'217.19	81'448.06
-436'773.51	-1'762'406.75	-664'158.68	-2'614'784.39	-94'210.30	-546'759.20	-34'468.92	-179'154.22
8'025'633.89	-1'409'198.01	14'752'328.61	-886'024.78	1'984'863.08	-297'581.59	686'748.27	-97'706.16
1'602'031.41	1'354'594.19	3'750'120.69	3'125'077.76	443'163.00	540'321.49	159'170.89	176'841.16
1'602'031.41	1'354'594.19	3'750'120.69	3'125'077.76	443'163.00	540'321.49	159'170.89	176'841.16
560'709.90	474'107.26	1'312'542.22	1'093'777.21	155'107.05	189'112.51	55'709.81	61'894.40
1'041'321.51	880'486.93	2'437'578.47	2'031'300.55	288'055.95	351'208.98	103'461.08	114'946.76

	Anteilklasse UB	
	01.06.2023 - 31.05.2024	01.06.2022 - 31.05.2023
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	15'503.28	4'074.76
Negativzinsen	0.00	-2'048.23
Erträge der Effektenleihen	18'648.03	36'601.17
Erträge der Ausgleichszahlungen	53'757.72	18'927.05
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	2'254'469.93	2'102'395.09
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	2'077.72	-20'374.09
Total Erträge	2'344'456.68	2'139'575.75
Aufwendungen		
Prüfaufwand	3'120.95	3'071.93
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	445'392.61	452'249.78
- die Depotbank	26'109.17	26'511.25
Aufwand aus Ausgleichszahlungen	332'312.77	180'517.02
Aufwand aus Securities Lending	127'637.84	118'708.04
Sonstige Aufwendungen	2'240.13	2'371.34
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	14'090.47	32'466.81
Total Aufwendungen	950'903.94	815'896.17
Nettoertrag	1'393'552.74	1'323'679.58
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5'620'404.06	-781'576.00
Performance Fee	-441'956.50	-60'886.85
Realisierter Erfolg	6'572'000.30	481'216.73
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-327'876.73	-1'472'666.03
Gesamterfolg	6'244'123.57	-991'449.30
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'393'552.74	1'323'679.58
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'393'552.74	1'323'679.58
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	487'743.17	463'287.62
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	905'809.57	860'391.96

Zusammensetzung des Portefeuilles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	Währung	31.05.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.05.2024 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden							
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)							
Banken und andere Kreditinstitute							
BANQUE CANTONALE VAUDOISE	CHF	32'264		32'264			
CANTONAL BANK OF SAINT GALL	CHF	1'474		1'474			
CEMBRA MONEY (reg. shares)	CHF	63'500	21'667	28'719	56'448	4'126'348.80	1.32
JULIUS BAER GRUPPE	CHF	20'000	139'629	46'900	112'729	6'096'384.32	1.95
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK	CHF	46'400	10'479	15'697	41'182	2'874'503.60	0.92
LUZERNER KANTONALBANK AG	CHF	35'500	9'141	10'000	34'641	2'372'908.50	0.76
UBS GROUP	CHF	470'671	220'508	170'500	520'679	14'834'144.71	4.74
VALIANT HOLDING (reg. shares)	CHF	36'614	7'800	10'800	33'614	3'462'242.00	1.11
VONTOBEL HOLDING	CHF		10'000	65'000	-55'000	-2'964'500.00	-0.95
						30'802'031.93	9.84
Baustoffe und Bauindustrie							
FORBO HOLDING (reg. shares)	CHF	1'592		1'592			
GEBERIT	CHF	4'857	9'015	8'334	5'538	3'048'115.20	0.97
IMPLENIA	CHF		128'000		128'000	4'416'000.00	1.41
LAFARGEHOLCIM (reg. shares)	CHF	131'105	61'805	94'470	98'440	7'755'103.20	2.48
						15'219'218.40	4.86
Biotechnologie							
BB BIOTECH (reg. shares)	CHF		35'613	35'613			
						0.00	0.00
Chemie							
CLARIANT (reg. shares)	CHF		382'000	150'064	231'936	3'339'878.40	1.07
DOTTIKON ES HOLDING AG	CHF		9'898	23'898	-14'000	-3'668'000.00	-1.17
EMS-CHEMIE HOLDING	CHF		3'500	6'500	-3'000	-2'232'000.00	-0.71
LONZA GROUP (reg. shares)	CHF	15'513	14'006	19'176	10'343	5'030'835.20	1.61
SIEGFRIED HOLDING (reg. shares)	CHF		1'700	3'700	-2'000	-1'798'000.00	-0.57
SIKA LTD	CHF	19'418	28'275	9'800	37'893	10'340'999.70	3.30
						11'013'713.30	3.52
Computerhardware und Netzwerk							
LOGITECH INTERNATIONAL (reg. shares)	CHF	60'061	55'000	127'061	-12'000	-1'072'800.00	-0.34
						-1'072'800.00	-0.34
Diverse Dienstleistungen							
ADECCO (reg. shares)	CHF		223'900	95'700	128'200	4'376'748.00	1.40
DKSH HOLDING (reg. shares)	CHF	59'859	35'600	24'100	71'359	4'367'170.80	1.39
SGS LTD	CHF	78'625	35'350	42'000	71'975	6'045'900.00	1.93
						14'789'818.80	4.72
Einzelhandel und Warenhäuser							
DUFRY	CHF	-50'000	246'400	196'400			
						0.00	0.00
Elektrische Geräte und Komponenten							
ABB (reg. shares)	CHF	232'589		41'700	190'889	9'429'916.60	3.01
BELIMO HOLDING LTD	CHF	-7'000	5'000	3'000	-5'000	-2'097'000.00	-0.67
COMET HOLDING AG	CHF	6'736	24'000	42'736	-12'000	-4'002'000.00	-1.28
HUBER + SUHNER (reg. shares)	CHF		4'255	4'255			
LANDIS+GYR GROUP AG	CHF		44'400	44'400			
MEYER BURGER TECHNOLOGY (reg. shares)	CHF	-4'000'000	8'000'000	4'000'000			
MOBILEZONE HOLDING (reg. shares)	CHF	244'925	113'065	90'074	267'916	3'831'198.80	1.22
SONOVA HOLDING (reg. shares)	CHF		13'538	18'038	-4'500	-1'281'600.00	-0.41
						5'880'515.40	1.88
Elektronik und Halbleiter							
AMS	CHF		2'248'883	2'248'883			
DORMAKABA	CHF		9'536	9'536			
LEM HOLDING	CHF		5'000	5'000			
SENSIRION HOLDING AG	CHF	-40'000	65'000	60'000	-35'000	-2'635'500.00	-0.84
U-BLOX HOLDING	CHF	-20'250	150'000	129'750			
						-2'635'500.00	-0.84
Energie- und Wasserversorgung							
BKW	CHF		29'070	3'285	25'785	3'661'470.00	1.17
						3'661'470.00	1.17
Fahrzeuge							
BUCHER INDUSTRIES	CHF		7'000	16'500	-9'500	-3'534'000.00	-1.13
						-3'534'000.00	-1.13
Finanz-, Investitions- und andere Div. Firmen							
ACCELLERON INDUSTRIES AG	CHF	196'184	21'500	307'684	-90'000	-3'276'000.00	-1.05

Titelbezeichnung	Währung	31.05.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.05.2024 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
BACHEM HOLDING LTD	CHF	-35'000	40'000	48'000	-43'000	-3'476'550.00	-1.11
INFICON HOLDING (reg. shares)	CHF		3'550	1'000	2'550	3'651'600.00	1.17
PARTNERS GROUP	CHF	2'574	4'560	7'134			
						-3'100'950.00	-0.99
Gesundheits- und Sozialdienste							
ALCON INC	CHF	137'757	24'000	62'853	98'904	7'945'947.36	2.54
						7'945'947.36	2.54
Grafikverlags- und Druckmedien							
TX GROUP LTD	CHF		23'140	1'900	21'240	3'368'664.00	1.08
						3'368'664.00	1.08
Immobilien							
ALLREAL HOLDING (reg. shares)	CHF	19'601	6'324	5'790	20'135	3'080'655.00	0.98
B ZUG ESTATES HOLDING AG	CHF	-1'590	1'590				
INTERSHOP HOLDING AG	CHF			15'000	-15'000	-1'800'000.00	-0.57
PSP SWISS PROPERTY (reg. shares)	CHF	51'604	13'000	36'389	28'215	3'196'759.50	1.02
SWISS PRIME SITE	CHF	-15'000	10'000	20'000	-25'000	-2'082'500.00	-0.67
						2'394'914.50	0.76
Internet, Software und IT-Dienstleistungen							
SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF	275'943	378'297	338'383	315'857	5'432'740.40	1.73
SWISSQUOTE GROUP HOLDING	CHF	-15'000	14'000	14'000	-15'000	-4'131'000.00	-1.32
TEMENOS GROUP	CHF	62'006	109'418	74'885	96'539	5'599'262.00	1.79
						6'901'002.40	2.20
Luft- und Raumfahrtindustrie							
AUTONEUM HOLDING (reg. shares)	CHF	-25'200	48'767	43'567	-20'000	-2'932'000.00	-0.94
						-2'932'000.00	-0.94
Maschinenbau und Industrieanlagen							
ARBONIA	CHF		340'269	360'459	-20'190	-256'413.00	-0.08
BOSSARD HOLDING (reg. shares)	CHF	-17'000	20'544	18'544	-15'000	-3'292'500.00	-1.05
BYSTRONIC AG	CHF	-4'500	7'282	2'782			
DAETWYLER HOLDING	CHF	3'778	62'500	66'278			
GEORG FISCHER LTD	CHF		222'000	222'000			
INTERROLL HOLDING (reg. shares)	CHF	-1'200	2'947	3'047	-1'300	-3'601'000.00	-1.15
KARDEX (reg. shares)	CHF	10'133	9'200	19'333			
KOMAX HOLDING (reg. shares)	CHF	-12'100	35'800	23'700			
OC OERLIKON CORPORATION (reg. shares)	CHF		1'076'453	235'509	840'944	4'208'924.72	1.34
SCHINDLER HOLDING	CHF		27'900	3'700	24'200	5'517'600.00	1.76
SCHINDLER HOLDING (part. cert.)	CHF	26'352	4'802	56'154	-25'000	-5'840'000.00	-1.86
SCHWEITER TECHNOLOGIES AG	CHF	-3'500	3'500				
STADLER RAIL AG	CHF	77'654	110'893	56'682	131'865	3'632'880.75	1.16
SULZER (reg. shares)	CHF	38'640	25'505	64'145			
TECAN GROUP (reg. shares)	CHF	-4'000	22'851	9'133	9'718	3'103'929.20	0.99
VAT GROUP	CHF	-7'000	7'500	5'000	-4'500	-2'189'700.00	-0.70
ZEHNDER GROUP (reg. shares) -A-	CHF	-30'000	202'344	125'000	47'344	2'878'515.20	0.92
						4'162'236.87	1.33
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke							
ARYZTA	CHF	988'850	3'817'085	3'940'935	865'000	1'560'460.00	0.50
BARRY CALLEBAUT (reg. shares)	CHF	1'630	3'814	2'814	2'630	4'118'580.00	1.32
BELL FOOD GROUP LTD	CHF	-5'683	12'000	6'317			
EMMI (reg. shares)	CHF	-3'200	14'896	11'696			
LINDT & SPRUENGLI	CHF	414	536	457	493	5'181'430.00	1.65
LINDT & SPRUENGLI LISN SW	CHF	-20	10	40	-50	-5'360'000.00	-1.71
NESTLE (reg. shares)	CHF	543'785	70'155	50'292	563'648	53'862'202.88	17.20
ORIOR (reg. shares)	CHF		46'262	13'262	33'000	2'032'800.00	0.65
						61'395'472.88	19.61
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte							
GALDERMA GROUP AG	CHF		56'391	56'391			
GALENICA AG	CHF	30'490	64'037	25'944	68'583	5'123'150.10	1.64
GIVAUDAN (reg. shares)	CHF	1'058	170	464	764	3'237'068.00	1.03
MEDACTA GROUP SA	CHF	24'094	29'900	22'574	31'420	3'858'376.00	1.23
MEDARTIS HOLDING AG	CHF	-30'000	30'000				
MEDMIX AG	CHF	164'765	147'458	69'314	242'909	4'085'729.38	1.30
NOVARTIS (reg. shares)	CHF	439'978	79'367	120'389	398'956	37'170'730.52	11.87
POLYPEPTIDE GROUP AG	CHF			122'044			
ROCHE HOLDING	CHF		3'536	13'536	-10'000	-2'528'000.00	-0.81
ROCHE HOLDINGS (cert. shares)	CHF	149'164	41'308	17'777	172'695	39'892'545.00	12.74
SANDOZ GROUP LTD	CHF		219'083	219'083			
STRAUMANN HOLDING LTD	CHF		87'570	71'000	16'570	1'938'690.00	0.62
YPSOMED	CHF	6'806	8'000	25'806	-11'000	-4'202'000.00	-1.34

Titelbezeichnung	Währung	31.05.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.05.2024 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
ZUR ROSE GROUP AG	CHF	-50'000	176'164	81'164	45'000	3'026'250.00	0.97
						91'602'539.00	29.25
Telekommunikation							
ASCOM HOLDING (reg. shares)	CHF	413'205	412'103	383'128	442'180	3'586'079.80	1.15
SWISSCOM (reg. shares)	CHF	7'685	11'332	7'718	11'299	5'629'161.80	1.80
						9'215'241.60	2.94
Uhrenindustrie, Schmuck							
CIE FINANCIERE RICHEMONT (reg. shares)	CHF	86'095	43'600	60'196	69'499	10'011'330.95	3.20
THE SWATCH GROUP	CHF	3'000	28'400	6'400	25'000	4'828'750.00	1.54
THE SWATCH GROUP (reg. shares)	CHF			90'000	-90'000	-3'384'000.00	-1.08
						11'456'080.95	3.66
Verkehr und Transport							
FLUGHAFEN ZUERICH	CHF	25'184	3'250	28'434			
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL	CHF		39'117	15'000	24'117	6'161'893.50	1.97
						6'161'893.50	1.97
Verpackungsindustrie							
SIG COMBIBLOC SERVICES	CHF	100'080	273'403	207'574	165'909	3'107'475.57	0.99
						3'107'475.57	0.99
Verschiedene Handelsunternehmen							
SFS GROUP (reg. shares)	CHF	-30'000	35'000	5'000			
						0.00	0.00
Versicherungsgesellschaften							
BALOISE-HOLDING (reg. shares)	CHF	29'646	19'009	16'202	32'453	5'059'422.70	1.62
HELVETIA HOLDING LTD	CHF	-15'000	18'000	28'000	-25'000	-3'027'500.00	-0.97
SWISS LIFE HOLDING (reg. shares)	CHF	4'873		1'000	3'873	2'431'469.40	0.78
SWISS REINSURANCE	CHF	75'260	26'525	50'353	51'432	5'899'250.40	1.88
VAUDOISE VERSICHERUNGEN HOLDING (reg. shares)	CHF	1'948	700		2'648	1'151'880.00	0.37
ZURICH INSURANCE GROUP (reg. shares)	CHF	33'662	6'370	7'600	32'432	15'363'038.40	4.91
						26'877'560.90	8.58
Total Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)						302'680'547.36	96.66
Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden						302'680'547.36	96.66
Total Anlagen						302'680'547.36	96.66
Bankguthaben auf Sicht						6'486'685.22	2.07
Bankguthaben auf Zeit						0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte						3'981'637.23	1.27
Gesamtfondsvermögen (GFV)						313'148'869.81	100.00
./. Bankverbindlichkeiten						0.00	0.00
./. Andere Verbindlichkeiten						155'525.36	0.05
./. Andere Kredite						0.00	0.00
Nettofondsvermögen						312'993'344.45	99.95

(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	302'680'547.36	96.66
Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	0.00	0.00
Wertpapiere bewertet aufgrund geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	0.00	0.00

Ausgeliehene Wertpapierbestände (Lending and Borrowing)

Titelbezeichnung	Agent	Lending / Borrowing	31.05.2024 Anzahl/ Nominal
ADECCO GROUP AG-REG	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	13'000
ARYZTA AG	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	188'800
BACHEM HOLDING AG	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	6'299
BARRY CALLEBAUT AG-REG	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	80
BELIMO HOLDING AG-REG	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	1'799
BOSSARD HOLDING AG-REG A	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	4'499
DAETWYLER HOLDING AG-BR	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	17'100
DOCMORRIS AG	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	12'172
GALENICA AG	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	600
HELVETIA HOLDING AG-REG	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	6'499
INFICON HOLDING AG-REG	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	100

Ausgeliehene Wertpapierbestände (Lending and Borrowing)

Titelbezeichnung	Agent	Lending / Borrowing	31.05.2024 Anzahl/ Nominal
JULIUS BAER GROUP LTD	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	80'755
MEDACTA GROUP SA	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	2'346
MOBILEZONE HOLDING AG-REG	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	684
OC OERLIKON CORP AG-REG	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	240'313
SENSIRION HOLDING AG	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	7'306
SGS SA-REG	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	64'776
SWISS PRIME SITE-REG	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	4'499
SWISSCOM AG-REG	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	5'266
SWISSQUOTE GROUP HOLDING-REG	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	12'149
TEMENOS AG - REG	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	61'684
TX GROUP AG	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	1'128
VAT GROUP AG	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	2'249
VONTOBEL HOLDING AG-REG	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	8'898

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

Titelbezeichnung	Agent	31.05.2024 Anzahl/ Nominal
ABB N	Credit Suisse (Schweiz) AG	154'500
CIEFINRICHEMONT N	Credit Suisse (Schweiz) AG	61'800
HOLCIM N	Credit Suisse (Schweiz) AG	20'900
KUEHNE+NAGEL INT N	Credit Suisse (Schweiz) AG	8'300
NESTLE N	Credit Suisse (Schweiz) AG	276'000
NOVARTIS N	Credit Suisse (Schweiz) AG	269'000
ROCHE HLDG G	Credit Suisse (Schweiz) AG	110'750
SIKA N	Credit Suisse (Schweiz) AG	37'800
SWISS RE N	Credit Suisse (Schweiz) AG	40'000
SWISSCOM N	Credit Suisse (Schweiz) AG	4'600
ZURICH INSUR GR N	Credit Suisse (Schweiz) AG	18'830
Total im Umfang von CHF 93'228'150.00		

Ausserbilanzgeschäfte

	31.05.2024		31.05.2023	
	Basiswertäquivalent in Fondswährung	in % des NFV	Basiswertäquivalent in Fondswährung	in % des NFV
Volumen der verliehenen Wertpapiere und Provisionserträge aus Wertpapiere				
- Volumen der verliehenen Positionen	31'597'840.01	10.10%	24'496'733.27	8.37%
- Kommission Einkommen	87'041.30	0.03%	174'636.60	0.06%

Kurze Übersicht

Kennzahlen	Währung	31.05.2024	31.05.2023	31.05.2022
Konsolidierung				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	345.48	353.06	587.26
Anteilklasse A				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	192.01	200.39	276.53
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	18.44	17.32	18.92
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	18.48	17.36	18.95
Anteilklasse DB				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	55.19	59.09	202.16
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	2'305.36	2'129.99	2'290.34
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	2'311.14	2'134.62	2'293.78
Anteilklasse EB				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	54.19	52.65	60.69
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	1'771.58	1'642.28	1'771.26
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	1'776.02	1'645.85	1'773.92
Anteilklasse IB				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	28.44	24.83	28.25
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	2'174.14	2'016.88	2'176.67
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	2'179.58	2'021.26	2'179.94
Anteilklasse UA				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	15.66	16.12	19.63
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	13.98	13.13	14.34
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	14.02	13.15	14.36

Verwendung des Erfolges

Ausschüttung pro Anteil

1. Für in der Schweiz domizilierte Anteilinhaber

Ausschüttung 2024	Anteilklasse A		Anteilklasse UA	
Bruttoausschüttung aus Ertrag	CHF	0.200	CHF	0.220
./. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	0.070	CHF	0.077
Nettoausschüttung aus Ertrag	CHF	0.130	CHF	0.143
Coupon Nr. Gewinn		26		17

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

Ausschüttung 2024	Anteilklasse A		Anteilklasse UA	
Bruttoausschüttung aus Ertrag	CHF	0.030	CHF	0.030
Nettoausschüttung aus Ertrag	CHF	0.030	CHF	0.030
Coupon Nr. Ertrag		27		18

Zahlbar ab 10.07.2024 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 2024	Anteilklasse DB		Anteilklasse EB		Anteilklasse IB	
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	44.099	CHF	27.517	CHF	31.958
./. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	15.435	CHF	9.631	CHF	11.185
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg	CHF	28.665	CHF	17.886	CHF	20.773
Coupon Nr. Ertrag		22		19		22

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

Thesaurierung 2024	Anteilklasse DB		Anteilklasse EB		Anteilklasse IB	
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	7.873	CHF	4.441	CHF	5.161
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg	CHF	7.873	CHF	4.441	CHF	5.161
Coupon Nr. Ertrag		23		20		23

Vermögensrechnung per 31. Mai 2024

	Konsolidierung	
	31.05.2024	31.05.2023
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	932'034.86	0.00
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	149'187'610.01	148'418'560.00
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	193'154'897.50	201'888'839.50
Sonstige Vermögenswerte	2'453'231.84	3'626'056.07
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	345'727'774.21	353'933'455.57
Andere Verbindlichkeiten	247'228.06	254'132.84
Bankverbindlichkeiten	0.00	615'968.27
Nettofondsvermögen	345'480'546.15	353'063'354.46
Veränderung des Nettofondsvermögens		
	01.06.2023 -	01.06.2022 -
	31.05.2024	31.05.2023
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	353'063'354.46	587'257'736.23
Ausschüttungen	-3'127'955.61	-3'774'299.95
Ablieferung Verrechnungssteuer	-899'848.95	-1'930'245.49
Ausgaben von Anteilen	18'659'454.17	23'165'808.91
Rücknahmen von Anteilen	-50'436'277.06	-211'967'747.78
Sonstiges aus Anteilverkehr	1'836'931.61	-12'840'251.29
Gesamterfolg	26'384'887.53	-26'847'646.17
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	345'480'546.15	353'063'354.46
Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	12'839'689.409	16'094'633.126
Ausgegebene Anteile	489'073.288	638'683.137
Zurückgenommene Anteile	-1'756'635.293	-3'893'626.854
Bestand am Ende der Berichtsperiode	11'572'127.404	12'839'689.409
Währung Anteilklasse		
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)		
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)		

Anteilklasse A		Anteilklasse DB		Anteilklasse EB		Anteilklasse IB	
01.06.2023 - 31.05.2024	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2023 - 31.05.2024	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2023 - 31.05.2024	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2023 - 31.05.2024	01.06.2022 - 31.05.2023
CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
200'385'041.27	276'528'770.87	59'085'112.87	202'164'535.61	52'645'894.14	60'686'731.12	24'830'508.40	28'251'316.23
-2'852'522.17	-3'445'952.57	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	-434'862.96	-1'438'145.26	-321'195.82	-344'562.31	-143'790.17	-147'537.92
7'859'636.97	9'545'928.98	1'759'718.40	8'733'893.02	6'401'284.14	3'764'990.10	1'991'064.90	0.00
-28'592'175.19	-61'954'767.54	-10'618'314.96	-138'306'441.16	-8'754'043.29	-7'430'088.45	-349'554.17	-1'310'944.40
1'079'676.64	-4'330'873.48	820'547.32	-8'061'160.07	-45'182.26	-195'973.04	-98'721.90	-128'447.44
14'133'000.74	-15'958'064.99	4'575'696.44	-4'007'569.27	4'258'938.25	-3'835'203.28	2'208'970.37	-1'833'878.07
192'012'658.26	200'385'041.27	55'187'897.11	59'085'112.87	54'185'695.16	52'645'894.14	28'438'477.43	24'830'508.40
11'542'574.925	14'592'985.393	27'679.412	88'136.083	31'987.134	34'210.594	12'284.659	12'959.659
435'114.935	547'438.813	820.000	4'195.000	3'622.518	2'286.231	930.000	0.000
-1'589'761.925	-3'597'849.281	-4'620.317	-64'651.671	-5'099.958	-4'509.691	-167.000	-675.000
10'387'927.935	11'542'574.925	23'879.095	27'679.412	30'509.694	31'987.134	13'047.659	12'284.659
(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
18.44	17.32	2'305.36	2'129.99	1'771.58	1'642.28	2'174.14	2'016.88
18.48	17.36	2'311.14	2'134.62	1'776.02	1'645.85	2'179.58	2'021.26

	Anteilklasse UA	
	01.06.2023 - 31.05.2024	01.06.2022 - 31.05.2023
	CHF	CHF
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	16'116'797.24	19'626'382.31
Ausschüttungen	-275'433.44	-328'347.38
Ablieferung Verrechnungssteuer	0.00	0.00
Ausgaben von Anteilen	647'749.76	1'120'996.81
Rücknahmen von Anteilen	-2'122'189.45	-2'965'506.23
Sonstiges aus Anteilverkehr	80'611.80	-123'797.71
Gesamterfolg	1'208'281.73	-1'212'930.56
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	15'655'817.64	16'116'797.24
Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	1'225'163.279	1'366'341.397
Ausgegebene Anteile	48'585.835	84'763.093
Zurückgenommene Anteile	-156'986.093	-225'941.211
Bestand am Ende der Berichtsperiode	1'116'763.021	1'225'163.279
Währung Anteilklasse	(CHF)	(CHF)
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	13.98	13.13
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	14.02	13.15

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. Juni 2023 bis zum 31. Mai 2024

	Konsolidierung	
	01.06.2023 - 31.05.2024	01.06.2022 - 31.05.2023
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	20'699.73	5'480.24
Negativzinsen	0.00	-958.13
Erträge der Effektleihen	97'712.25	68'384.50
Erträge der Ausgleichszahlungen	40'672.40	113'930.80
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	3'884'348.00	5'500'766.05
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	3'081'105.40	4'803'932.19
Erträge der Rückvergütungen	4'985.75	16'046.60
Erträge aus kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	1'194'011.75	1'461'126.26
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	91'642.77	60'012.26
Total Erträge	8'415'178.05	12'028'720.77
Aufwendungen		
Passivzinsen	8'975.10	18'638.66
Prüfaufwand	14'546.70	14'512.48
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	2'618'776.69	3'131'898.14
- die Depotbank	124'047.94	141'356.42
Teilübertrag von Aufwendungen auf kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	-396'618.75	-398'827.78
Aufwände aus kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	396'618.75	398'827.78
Sonstige Aufwendungen	16'529.06	9'016.45
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	225'861.03	2'709'527.88
Total Aufwendungen	3'008'736.52	6'024'950.03
Nettoertrag	5'406'441.53	6'003'770.74
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4'890'225.41	-4'110'588.80
Realisierter Erfolg	10'296'666.94	1'893'181.94
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	16'088'220.59	-28'740'828.11
Gesamterfolg	26'384'887.53	-26'847'646.17
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	5'406'441.53	6'003'770.74
Vortrag des Vorjahres aus kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	63'574.11	78'892.88
Vortrag des Vorjahres	811'742.58	902'556.09
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	6'281'758.22	6'985'219.71
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	2'323'273.45	2'784'399.14
Zur Ausschüttung bestimmter Erfolg aus Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	345'140.73	383'032.15
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	808'353.76	903'946.99
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	1'501'228.50	1'678'758.74
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag aus kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	390'830.14	359'766.00
Vortrag Nettoerträge aus kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	105'278.52	63'574.11
Vortrag auf neue Rechnung	807'653.12	811'742.58

	Anteilklasse UA	
	01.06.2023 - 31.05.2024	01.06.2022 - 31.05.2023
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	935.36	193.19
Negativzinsen	0.00	-32.10
Erträge der Effektenleihen	4'430.15	2'387.13
Erträge der Ausgleichszahlungen	1'849.33	3'973.26
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	178'447.94	206'477.88
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	140'378.73	168'350.03
Erträge der Rückvergütungen	228.19	536.50
Erträge aus kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	53'874.01	51'013.83
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	3'639.59	6'009.08
Total Erträge	383'783.30	438'908.80
Aufwendungen		
Passivzinsen	405.04	640.47
Prüfaufwand	659.01	505.16
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	99'401.20	108'526.06
- die Depotbank	6'759.25	7'379.74
Teilübertrag von Aufwendungen auf kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	-15'301.53	-13'831.93
Aufwände aus kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	15'301.53	13'831.93
Sonstige Aufwendungen	745.58	301.94
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	18'017.33	28'764.92
Total Aufwendungen	125'987.41	146'118.29
Nettoertrag	257'795.89	292'790.51
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	221'527.65	-187'383.77
Realisierter Erfolg	479'323.54	105'406.74
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	728'958.19	-1'318'337.30
Gesamterfolg	1'208'281.73	-1'212'930.56
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	257'795.89	292'790.51
Vortrag des Vorjahres aus kollektiven Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	7'988.06	10'242.44
Vortrag des Vorjahres	90'226.42	76'969.09
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	356'010.37	380'002.04
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	245'687.86	245'032.66
Zur Ausschüttung bestimmter Erfolg aus Kapitalanlagen mit Immobilien im Direktbesitz	33'502.89	36'754.90
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	11'020.04	7'988.06
Vortrag auf neue Rechnung	65'799.58	90'226.42

Zusammensetzung des Portefeuilles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	Währung	31.05.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.05.2024 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden							
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)							
Anlagefonds							
BERNINVEST - IMMO HELVETIC (rights) 21.05.2024	CHF		19'416	19'416			
CRONOS IMMO FUND (rights) 04.03.2024	CHF		37'500	37'500			
PROCIMMO REAL ESTATE SICAV -SW (rights) 28.03.2024	CHF		126'000	126'000			
SOLVALOR 61 FONDS DE PLACEMENT IMMOBILIER (rights) 31.05.2024	CHF		86'362	13'562	72'800	462'800.01	0.13
UBS (CH) PROPERTY FUND - SWISS MIXED 'SIMA' (rights) 10.05.2024	CHF		6'664'019	6'664'019			
						462'800.01	0.13
Immobilien							
ALLREAL HOLDING (reg. shares)	CHF	169'000	34'990	58'110	145'880	22'319'640.00	6.46
B ZUG ESTATES HOLDING AG	CHF	110	271	321	60	106'500.00	0.03
EPIC SUISSE AG	CHF	24'100	11'919	16'029	19'990	1'439'280.00	0.42
HIAG IMMOBILIEN HOLDING (reg. shares)	CHF	4'700	28'518	15'318	17'900	1'317'440.00	0.38
INTERSHOP HOLDING (reg. shares)	CHF	10'850	402	11'252			
INTERSHOP HOLDING AG	CHF		51'400	2'400	49'000	5'880'000.00	1.70
INVESTIS HOLDING	CHF	29'000	6'041	13'141	21'900	2'119'920.00	0.61
MOBIMO HOLDING	CHF	63'600	15'661	19'011	60'250	15'484'250.00	4.48
NOVAVEST REAL ESTATE (reg. shares)	CHF	26'800	13'972	16'772	24'000	804'000.00	0.23
PSP SWISS PROPERTY (reg. shares)	CHF	430'000	30'850	67'850	393'000	44'526'900.00	12.88
SF URBAN PROPERTIES AG	CHF	7'700	1'354	8'054	1'000	93'000.00	0.03
SWISS PRIME SITE	CHF	647'000	52'600	64'600	635'000	52'895'500.00	15.30
VARIA US PROPERTIES	CHF	73'800	3'299	27'431	49'668	1'738'380.00	0.50
WARTECK INVEST (reg. shares)	CHF	80	187	267			
						148'724'810.00	43.02
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte							
GALDERMA GROUP AG	CHF		42'613	42'613			
						0.00	0.00
Total Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)						149'187'610.01	43.15
Kollektive Kapitalanlagen							
Anlagefonds							
BONHOTE IMMOBILIER	CHF		1'489	1'489			
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND GREEN PROPERTY	CHF	103'779	44'461	47'950	100'290	11'583'495.00	3.35
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND HOSPITALITY	CHF	15'500	3'925	19'425			
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND INTERSWISS	CHF	20'700	6'926	27'626			
CREDIT SUISSE REAL ESTATE FUND LIVINGPLUS	CHF	109'200	35'988	42'883	102'305	14'476'157.50	4.19
CREDIT SUISSE REAL ESTATE SIAT	CHF	133'100	22'193	33'141	122'152	26'506'984.00	7.67
CRONOS IMMO FUND	CHF		3'500	3'500			
EDMOND DE ROTHSCCHILD REAL ESTATE -A-	CHF	62'800	52'913	45'713	70'000	10'290'000.00	2.98
FIR FONDS IMMOBILIER ROMAND	CHF	6'072	12'292	14'464	3'900	854'100.00	0.25
HELVETICA SWISS COMMERCIAL FUND	CHF	10'300	10'138	14'538	5'900	501'500.00	0.15
IMMO HELVETIC	CHF		13'734	12'384	1'350	276'750.00	0.08
IMMOFONDS	CHF	25'376	6'486	9'962	21'900	11'782'200.00	3.41
LA FONCIERE	CHF		675	675			
PROCIMMO SWISS COMMERCIAL	CHF		10'285	10'285			
REALSTONE SWISS PROPERTY	CHF	12'100	28'460	18'360	22'200	2'708'400.00	0.78
SCHRODER IMMOPLUS	CHF	14'500	36'301	37'301	13'500	2'139'750.00	0.62
SOLVALOR 61	CHF		13'473	13'473			
SWISS LIFE REF (CH) SWISS PROPERTIES	CHF	33'000	65'451	26'077	72'374	8'323'010.00	2.41
SWISSCANTO REAL ESTATE IFCA	CHF	8'200	19'514	27'714			
UBS PROPERTY FUND - SWISS MIXED SIMA	CHF	511'000	335'034	299'034	547'000	71'383'500.00	20.65
UBS PROPERTY LEMAN RESIDENTIAL FONCIPARS	CHF	72'500	23'358	86'358	9'500	1'258'750.00	0.36
UBS PROPERTY SWISS COMMERCIAL SWISSREAL	CHF	56'032	34'920	58'652	32'300	2'093'040.00	0.61
UBS PROPERTY SWISS RESIDENTIAL ANFOS	CHF	242'900	58'419	68'319	233'000	19'665'200.00	5.69
ZIF IMMOBILIEN DIREKT SCHWEIZ	CHF	24'450	2'145	26'595			
						183'842'836.50	53.18
Total Kollektive Kapitalanlagen						183'842'836.50	53.18
Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden						333'030'446.51	96.33
Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern							
Kollektive Kapitalanlagen							
Anlagefonds							
HELVETIA (CH) SWISS PROPERTY FUND	CHF	15'025	4'475		19'500	2'086'500.00	0.60
HELVETICA SWISS LIVING FUND (HSL FUND)	CHF	45'800			45'800	4'740'300.00	1.37
HELVETICA SWISS OPPORTUNITY	CHF	25'754			25'754	2'485'261.00	0.72
						9'312'061.00	2.69
Total Kollektive Kapitalanlagen						9'312'061.00	2.69
Total Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern						9'312'061.00	2.69

Jahresbericht per 31. Mai 2024

Titelbezeichnung	Währung	31.05.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.05.2024 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Total Anlagen						342'342'507.51	99.02
Bankguthaben auf Sicht						932'034.86	0.27
Bankguthaben auf Zeit						0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte						2'453'231.84	0.71
Gesamtfondsvermögen (GFV)						345'727'774.21	100.00
./: Bankverbindlichkeiten						0.00	0.00
./: Andere Verbindlichkeiten						247'228.06	0.07
./: Andere Kredite						0.00	0.00
Nettofondsvermögen						345'480'546.15	99.93

(1) Umfassen auch Corporate Actions

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

Anlagekategorien	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	333'030'446.51	96.33
Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	9'312'061.00	2.69
Wertpapiere bewertet aufgrund geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	0.00	0.00

Ausgeliehene Wertpapierbestände (Lending and Borrowing)

Titelbezeichnung	Agent	Lending / Borrowing	31.05.2024 Anzahl/ Nominal
ED DE ROTHSCHILD REAL ESTATE	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	2'337
HELVETICA SWISS COMMERCIAL	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	1'746
IMMOFONDS	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	1'045
SWISS L REF CH ESG SWISS PRO	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	2'535
UBS PRPRTY FD LEMAN RESD FON	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	2'715
UBS PRPRTY FD SW RESIDTL ANF	Credit Suisse (Schweiz) AG	Lending	3'001

Ausserbilanzgeschäfte

	31.05.2024		31.05.2023	
	Basiswertäquivalent in Fondswährung	in % des NFV	Basiswertäquivalent in Fondswährung	in % des NFV
Engagement erhöhende Derivatpositionen:				
- Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	2'953'600.00	0.85%	0.00	0.00%
Total engagement erhöhende Positionen	2'953'600.00	0.85%	0.00	0.00%
Engagement reduzierende Derivatpositionen:				
- Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Total engagement reduzierende Positionen	0.00	0.00%	0.00	0.00%

Volumen der verliehenen Wertpapiere und Provisionserträge aus Wertpapieren

	31.05.2024	in %	31.05.2023	in %
- Volumen der verliehenen Positionen	1'951'163.40	0.56%	11'749'954.70	3.33%
- Kommission Einkommen	97'712.25	0.03%	68'384.50	0.02%

Kurze Übersicht

Kennzahlen	Währung	31.05.2024	31.05.2023	31.05.2022
Konsolidierung				
Nettobondsvermögen in Mio.	CHF	118.89	139.51	174.99
Anteilklasse B				
Nettobondsvermögen in Mio.	CHF	42.10	47.01	54.00
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	1'455.19	1'414.79	1'424.76
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	1'454.14	1'416.05	1'425.97
Anteilklasse DB				
Nettobondsvermögen in Mio.	CHF	14.55	21.11	21.57
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	1'087.58	1'045.68	1'042.61
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	1'086.79	1'046.61	1'043.49
Anteilklasse EB				
Nettobondsvermögen in Mio.	CHF	5.43	0.51	0.51
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	1'070.24	1'033.00	1'033.44
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	1'069.46	1'033.92	1'034.32
Anteilklasse UB				
Nettobondsvermögen in Mio.	CHF	12.98	13.77	17.08
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	162.46	157.17	157.56
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	162.34	157.31	157.69
Anteilklasse ZB				
Nettobondsvermögen in Mio.	CHF	43.82	57.11	81.82
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	1'090.05	1'047.48	1'043.89
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	1'089.27	1'048.41	1'044.78

Verwendung des Erfolges

Thesaurierung pro Anteil

Für in der Schweiz und im Ausland domizilierte Anteilinhaber

Thesaurierung 2024	Anteilklasse B	Anteilklasse DB	Anteilklasse EB
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF 4.945	CHF 18.404	CHF 12.197
./.. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF 1.731	CHF 6.441	CHF 4.269
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg	CHF 3.214	CHF 11.963	CHF 7.928
Coupon Nr. Ertrag	15	4	4

Für in der Schweiz und im Ausland domizilierte Anteilinhaber

Thesaurierung 2024	Anteilklasse UB	Anteilklasse ZB
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF 1.311	CHF 19.311
./.. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF 0.459	CHF 6.759
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg	CHF 0.852	CHF 12.552
Coupon Nr. Ertrag	10	4

Vermögensrechnung per 31. Mai 2024

	Konsolidierung	
	31.05.2024	31.05.2023
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	510'469.27	3'196'902.73
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	117'595'605.97	133'482'257.09
Sonstige Vermögenswerte	871'135.71	2'929'431.65
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	118'977'210.95	139'608'591.47
Andere Verbindlichkeiten	88'609.16	95'995.23
Bankverbindlichkeiten	0.01	0.01
Nettofondsvermögen	118'888'601.78	139'512'596.23

	Konsolidierung	
	01.06.2023 - 31.05.2024	01.06.2022 - 31.05.2023
	CHF	CHF
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	139'512'596.23	174'987'741.22
Ablieferung Verrechnungssteuer	-904'632.46	-640'311.44
Ausgaben von Anteilen	37'975'253.65	7'186'622.64
Rücknahmen von Anteilen	-62'001'043.59	-41'929'891.26
Sonstiges aus Anteilverkehr	-232'562.34	-449'085.88
Gesamterfolg	4'538'990.29	357'520.95
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	118'888'601.78	139'512'596.23

Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	195'850.207	245'660.080
Ausgegebene Anteile	36'888.372	11'545.040
Zurückgenommene Anteile	-65'108.290	-61'354.913
Bestand am Ende der Berichtsperiode	167'630.289	195'850.207

Währung Anteilklasse

Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)

Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)

Anteilklasse B		Anteilklasse DB		Anteilklasse EB		Anteilklasse UB	
01.06.2023 - 31.05.2024	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2023 - 31.05.2024	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2023 - 31.05.2024	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2023 - 31.05.2024	01.06.2022 - 31.05.2023
CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
47'012'604.28	54'003'366.96	21'114'817.31	21'569'133.02	512'598.99	512'798.11	13'766'397.18	17'078'882.32
-163'142.13	-539.49	-172'493.54	-121'837.22	-3'188.50	-1'672.77	-69'215.03	-29'855.26
487'571.87	713'980.37	1'917'787.63	305'353.75	4'732'001.80	0.00	76'404.48	847'541.60
-6'337'539.78	-7'155'181.19	-8'686'678.52	-805'381.83	0.00	0.00	-1'241'618.81	-3'922'638.09
-133'905.19	-210'266.21	-272'730.56	-9'060.69	-19'805.99	106.58	-9'653.24	-197'033.95
1'232'562.47	-338'756.16	647'738.84	176'610.28	211'517.90	1'367.07	461'820.73	-10'499.44
42'098'151.52	47'012'604.28	14'548'441.16	21'114'817.31	5'433'124.20	512'598.99	12'984'135.31	13'766'397.18
33'199.717	37'871.322	20'174.463	20'670.151	495.783	495.783	87'510.976	108'305.997
351.172	528.014	1'839.000	305.000	4'584.445	0.000	487.863	5'430.168
-4'600.294	-5'199.619	-8'626.893	-800.688	0.000	0.000	-8'019.159	-26'225.189
28'950.595	33'199.717	13'386.570	20'174.463	5'080.228	495.783	79'979.680	87'510.976
(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
1'455.19	1'414.79	1'087.58	1'045.68	1'070.24	1'033.00	162.46	157.17
1'454.14	1'416.05	1'086.79	1'046.61	1'069.46	1'033.92	162.34	157.31

	Anteilklasse ZB	
	01.06.2023 - 31.05.2024	01.06.2022 - 31.05.2023
	CHF	CHF
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	57'106'177.77	81'823'560.15
Ablieferung Verrechnungssteuer	-496'593.26	-486'406.70
Ausgaben von Anteilen	30'761'487.87	5'319'746.92
Rücknahmen von Anteilen	-45'735'206.48	-30'046'690.15
Sonstiges aus Anteilverkehr	203'532.64	-32'831.65
Gesamterfolg	1'985'350.35	528'799.20
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	43'824'748.89	57'106'177.77
Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	54'469.268	78'316.827
Ausgegebene Anteile	29'625.892	5'281.858
Zurückgenommene Anteile	-43'861.944	-29'129.417
Bestand am Ende der Berichtsperiode	40'233.216	54'469.268
Währung Anteilklasse	(CHF)	(CHF)
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	1'090.05	1'047.48
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	1'089.27	1'048.41

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. Juni 2023 bis zum 31. Mai 2024

	Konsolidierung	
	01.06.2023 - 31.05.2024	01.06.2022 - 31.05.2023
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	25'667.93	6'459.72
Negativzinsen	0.00	-11'866.34
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	2'255'227.25	3'529'155.65
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	120'950.37	2'053.60
Total Erträge	2'401'845.55	3'525'802.63
Aufwendungen		
Prüfaufwand	14'546.70	14'512.49
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	852'163.72	957'329.85
- die Depotbank	24'455.69	27'087.02
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalverluste	-69'755.38	-93'461.29
Sonstige Aufwendungen	8'692.67	8'285.27
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	238'485.40	62'098.77
Total Aufwendungen	1'068'588.80	975'852.11
Nettoertrag	1'333'256.75	2'549'950.52
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-204'380.45	-4'353'872.87
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalverluste	-69'755.38	-93'461.29
Realisierter Erfolg	1'059'120.92	-1'897'383.64
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3'479'869.37	2'254'904.59
Gesamterfolg	4'538'990.29	357'520.95
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'333'256.75	2'549'950.52
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'333'256.75	2'549'950.52
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	466'639.79	892'482.58
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	866'616.96	1'657'467.94

Anteilklasse B		Anteilklasse DB		Anteilklasse EB		Anteilklasse UB	
01.06.2023 - 31.05.2024	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2023 - 31.05.2024	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2023 - 31.05.2024	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2023 - 31.05.2024	01.06.2022 - 31.05.2023
CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
8'723.82	2'121.93	3'003.89	916.24	201.64	22.18	2'606.93	595.73
0.00	-3'702.01	0.00	-1'484.63	0.00	-35.41	0.00	-1'067.28
764'635.79	1'173'488.85	244'735.47	515'646.31	46'589.89	12'470.41	233'864.92	338'087.98
-2'497.33	-3'163.85	17'680.15	638.95	23'094.04	0.00	-31.05	-3'458.52
770'862.28	1'168'744.92	265'419.51	515'716.87	69'885.57	12'457.18	236'440.80	334'157.91
4'965.99	4'628.85	1'759.16	1'920.23	134.75	46.09	1'482.52	1'309.55
705'592.50	801'192.73	12'942.85	17'159.32	7'246.58	3'066.90	126'381.79	135'910.90
18'454.00	20'954.17	0.00	0.00	492.68	208.53	5'509.01	5'924.32
-69'755.38	-93'461.29	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3'003.70	2'610.61	1'017.06	1'070.43	49.98	25.67	893.22	723.93
-34'550.06	-38'168.00	3'334.80	2'728.20	0.00	0.00	-2'662.60	-8'207.52
627'710.75	697'757.07	19'053.87	22'878.18	7'923.99	3'347.19	131'603.94	135'661.18
143'151.53	470'987.85	246'365.64	492'838.69	61'961.58	9'109.99	104'836.86	198'496.73
-72'153.21	-1'471'978.70	-24'880.60	-657'449.54	-9'523.91	-16'016.71	-23'099.45	-431'049.11
-69'755.38	-93'461.29	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1'242.94	-1'094'452.14	221'485.04	-164'610.85	52'437.67	-6'906.72	81'737.41	-232'552.38
1'231'319.53	755'695.98	426'253.80	341'221.13	159'080.23	8'273.79	380'083.32	222'052.94
1'232'562.47	-338'756.16	647'738.84	176'610.28	211'517.90	1'367.07	461'820.73	-10'499.44
143'151.53	470'987.85	246'365.64	492'838.69	61'961.58	9'109.99	104'836.86	198'496.73
143'151.53	470'987.85	246'365.64	492'838.69	61'961.58	9'109.99	104'836.86	198'496.73
50'103.02	164'845.72	86'227.97	172'493.54	21'686.55	3'188.50	36'692.85	69'473.81
93'048.51	306'142.13	160'137.67	320'345.15	40'275.03	5'921.49	68'144.01	129'022.92

	Anteilklasse ZB	
	01.06.2023 - 31.05.2024	01.06.2022 - 31.05.2023
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	11'131.65	2'803.64
Negativzinsen	0.00	-5'577.01
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	965'401.18	1'489'462.10
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	82'704.56	8'037.02
Total Erträge	1'059'237.39	1'494'725.75
Aufwendungen		
Prüfaufwand	6'204.28	6'607.77
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	3'728.71	3'854.63
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	272'363.26	105'746.09
Total Aufwendungen	282'296.25	116'208.49
Nettoertrag	776'941.14	1'378'517.26
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-74'723.28	-1'777'378.81
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalverluste	0.00	0.00
Realisierter Erfolg	702'217.86	-398'861.55
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'283'132.49	927'660.75
Gesamterfolg	1'985'350.35	528'799.20
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	776'941.14	1'378'517.26
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	776'941.14	1'378'517.26
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	271'929.40	482'481.01
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	505'011.74	896'036.25

Zusammensetzung des Portefolles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	Währung	31.05.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.05.2024 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden							
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)							
Banken und andere Kreditinstitute							
BANQUE CANTONALE VAUDOISE	CHF	28'912	1'087	6'143	23'856	2'267'512.80	1.91
CEMBRA MONEY (reg. shares)	CHF	30'142	15'057	12'308	32'891	2'404'332.10	2.02
EFG INTERNATIONAL	CHF	90'126	3'390	93'516			
JULIUS BAER GRUPPE	CHF	86'868	71'792	63'679	94'981	5'136'572.48	4.32
VALIANT HOLDING (reg. shares)	CHF	19'512	734	8'933	11'313	1'165'239.00	0.98
						10'973'656.38	9.22
Baustoffe und Bauindustrie							
FORBO HOLDING (reg. shares)	CHF	1'109	42	1'151			
IMPLENIA	CHF		48'708	5'137	43'571	1'503'199.50	1.26
						1'503'199.50	1.26
Biotechnologie							
BB BIOTECH (reg. shares)	CHF		34'026	3'588	30'438	1'215'998.10	1.02
						1'215'998.10	1.02
Chemie							
CLARIANT (reg. shares)	CHF	83'623	226'470	143'650	166'443	2'396'779.20	2.01
EMS-CHEMIE HOLDING	CHF	2'438	3'030	1'668	3'800	2'827'200.00	2.38
SIEGFRIED HOLDING (reg. shares)	CHF	4'034	1'545	4'049	1'530	1'375'470.00	1.16
						6'599'449.20	5.55
Computerhardware und Netzwerk							
LOGITECH INTERNATIONAL (reg. shares)	CHF		32'395	32'395			
						0.00	0.00
Diverse Dienstleistungen							
ADECCO (reg. shares)	CHF	34'368	75'090	79'902	29'556	1'009'041.84	0.85
DKSH HOLDING (reg. shares)	CHF	42'239	34'763	77'002			
SGS LTD	CHF	53'508	29'921	11'538	71'891	6'038'844.00	5.08
						7'047'885.84	5.92
Einzelhandel und Warenhäuser							
DUFREY	CHF		148'466	107'140	41'326	1'510'878.56	1.27
						1'510'878.56	1.27
Elektrische Geräte und Komponenten							
BELIMO HOLDING LTD	CHF	4'538	1'279	2'158	3'659	1'534'584.60	1.29
COMET HOLDING AG	CHF	6'690	5'503	9'314	2'879	960'146.50	0.81
MEYER BURGER TECHNOLOGY (reg. shares)	CHF		1'600'509	1'600'509			
MOBILEZONE HOLDING (reg. shares)	CHF	43'405	57'476	38'081	62'800	898'040.00	0.75
PIERER MOBILITY AG	CHF	33'604		33'604			
						3'392'771.10	2.85
Elektronik und Halbleiter							
ALSO HOLDING	CHF		12'643	1'946	10'697	2'802'614.00	2.36
AMS	CHF		749'802	749'802			
DORMAKABA	CHF		3'637	3'637			
						2'802'614.00	2.36
Energie- und Wasserversorgung							
BKW	CHF	8'185	5'634	13'819			
						0.00	0.00
Finanz-, Investitions- und andere Div. Firmen							
ACCELLERON INDUSTRIES AG	CHF	126'915	22'445	149'360			
BACHEM HOLDING LTD	CHF	10'089	379	10'468			
INFICON HOLDING (reg. shares)	CHF		3'679	2'185	1'494	2'139'408.00	1.80
PARTNERS GROUP	CHF		980	558	422	508'932.00	0.43
SKAN GROUP AG	CHF	18'618	2'398	21'016			
						2'648'340.00	2.23
Gesundheits- und Sozialdienste							
ALCON INC	CHF		38'523	38'523			
						0.00	0.00
Immobilien							
ALLREAL HOLDING (reg. shares)	CHF	16'750	6'471	9'711	13'510	2'067'030.00	1.74
MOBIMO HOLDING	CHF		2'973	313	2'660	683'620.00	0.57
PSP SWISS PROPERTY (reg. shares)	CHF	41'664	11'974	19'023	34'615	3'921'879.50	3.30
SWISS PRIME SITE	CHF	26'119	982	7'788	19'313	1'608'772.90	1.35
						8'281'302.40	6.96
Internet, Software und IT-Dienstleistungen							
SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF	128'903	135'290	112'377	151'816	2'611'235.20	2.19

Titelbezeichnung	Währung	31.05.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.05.2024 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
SWISSQUOTE GROUP HOLDING	CHF		12'446	4'615	7'831	2'156'657.40	1.81
TEMENOS GROUP	CHF	58'491	27'601	61'894	24'198	1'403'484.00	1.18
						6'171'376.60	5.19
Maschinenbau und Industrieanlagen							
ARBONIA	CHF		70'854	20'998	49'856	633'171.20	0.53
BURCKHARDT COMPRESSION HOLDING	CHF	1'383	4'266	2'662	2'987	1'801'161.00	1.51
DAETWYLER HOLDING	CHF	7'039	14'206	10'679	10'566	1'963'162.80	1.65
GEORG FISCHER LTD	CHF	53'858	49'310	56'487	46'681	3'043'601.20	2.56
INTERROLL HOLDING (reg. shares)	CHF		684	395	289	800'530.00	0.67
KARDEX (reg. shares)	CHF	7'147	5'925	13'072			
OC OERLIKON CORPORATION (reg. shares)	CHF		574'866	284'648	290'218	1'452'541.09	1.22
SCHINDLER HOLDING	CHF		8'622	3'500	5'122	1'167'816.00	0.98
SCHINDLER HOLDING (part. cert.)	CHF	25'804	7'546	18'089	15'261	3'564'969.60	3.00
SULZER (reg. shares)	CHF	27'721	12'017	39'738			
TECAN GROUP (reg. shares)	CHF	5'854	5'289	1'805	9'338	2'982'557.20	2.51
VAT GROUP	CHF	12'539	472	4'676	8'335	4'055'811.00	3.41
						21'465'321.09	18.04
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke							
ARYZTA	CHF	1'138'470	2'081'177	1'738'157	1'481'490	2'672'607.96	2.25
BARRY CALLEBAUT (reg. shares)	CHF	1'265	2'880	1'739	2'406	3'767'796.00	3.17
EMMI (reg. shares)	CHF		1'561	1'561			
LINDT & SPRUENGLI	CHF	1'119	204	636	687	7'220'370.00	6.07
						13'660'773.96	11.48
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte							
DOCMORRIS LTD (rights) 29.04.2024	CHF		20'047	20'047			
GALDERMA GROUP AG	CHF		40'140	21'688	18'452	1'351'978.04	1.14
GALENICA AG	CHF		19'070		19'070	1'424'529.00	1.20
MEDACTA GROUP SA	CHF	15'361	13'371	17'580	11'152	1'369'465.60	1.15
MEDMIX AG	CHF		76'344	8'051	68'293	1'148'688.26	0.97
POLYPEPTIDE GROUP AG	CHF	70'779	2'662	73'441			
ROCHE HOLDING	CHF	13'350	3'200	9'739	6'811	1'721'820.80	1.45
SANDOZ GROUP LTD	CHF		254'189	35'757	218'432	7'002'929.92	5.89
STRAUMANN HOLDING LTD	CHF	44'526	14'427	25'932	33'021	3'863'457.00	3.25
YPSOMED	CHF	9'016		9'016			
ZUR ROSE GROUP AG	CHF		35'702	7'310	28'392	1'909'362.00	1.60
						19'792'230.62	16.64
Telekommunikation							
ASCOM HOLDING (reg. shares)	CHF		150'014	74'674	75'340	611'007.40	0.51
						611'007.40	0.51
Uhrenindustrie, Schmuck							
THE SWATCH GROUP	CHF	4'474	17'038	17'123	4'389	847'735.35	0.71
THE SWATCH GROUP (reg. shares)	CHF	65'586	2'467	68'053			
						847'735.35	0.71
Verkehr und Transport							
FLUGHAFEN ZUERICH	CHF	8'647	8'316	16'963			
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL	CHF	18'380		18'380			
						0.00	0.00
Verpackungsindustrie							
ALUFLEXPACK AG	CHF		56'373		56'373	865'325.55	0.73
ALUFLEXPACK AG	CHF	80'246	3'018	83'264			
SIG COMBIBLOC SERVICES	CHF	219'287	107'275	99'008	227'554	4'262'086.42	3.58
						5'127'411.97	4.31
Verschiedene Handelsunternehmen							
SFS GROUP (reg. shares)	CHF	8'489	22'804	10'285	21'008	2'562'976.00	2.15
						2'562'976.00	2.15
Versicherungsgesellschaften							
BALOISE-HOLDING (reg. shares)	CHF	35'643	1'341	36'984			
HELVETIA HOLDING LTD	CHF	10'824	407	1'942	9'289	1'124'897.90	0.95
VAUDOISE VERSICHERUNGEN HOLDING (reg. shares)	CHF	1'600	60	1'072	588	255'780.00	0.21
						1'380'677.90	1.16
Total Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)						117'595'605.97	98.84
Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden						117'595'605.97	98.84

Titelbezeichnung	Währung	31.05.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.05.2024 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Total Anlagen						117'595'605.97	98.84
Bankguthaben auf Sicht						510'469.27	0.43
Bankguthaben auf Zeit						0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte						871'135.71	0.73
Gesamtfondsvermögen (GFV)						118'977'210.95	100.00
./. Bankverbindlichkeiten						0.01	0.00
./. Andere Verbindlichkeiten						88'609.16	0.07
./. Andere Kredite						0.00	0.00
Nettofondsvermögen						118'888'601.78	99.93

(1) Umfassen auch Corporate Actions

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

Anlagekategorien	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	117'595'605.97	98.84
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	31.05.2024	31.05.2023	31.05.2022
Konsolidierung				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	412.97	444.70	479.08
Anteilklasse B				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	332.59	352.60	394.93
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	551.02	528.97	542.10
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	551.28	529.24	542.36
Anteilklasse DB				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	42.62	42.80	31.06
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	1'690.39	1'608.31	1'634.08
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	1'691.20	1'609.13	1'634.86
Anteilklasse EB				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	1.53	5.83	5.18
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	2'461.72	2'349.33	2'394.02
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	2'462.90	2'350.52	2'395.17
Anteilklasse UB				
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	36.22	43.46	47.90
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	163.61	156.61	160.04
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	163.69	156.68	160.12

Verwendung des Erfolges

Thesaurierung pro Anteil

Für in der Schweiz und im Ausland domizilierte Anteilinhaber

Thesaurierung 2024		Anteilklasse B		Anteilklasse DB		Anteilklasse EB
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	6.147	CHF	40.539	CHF	48.301
./. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	2.151	CHF	14.189	CHF	16.905
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg	CHF	3.996	CHF	26.351	CHF	31.396
Coupon Nr. Ertrag		26		8		14

Für in der Schweiz und im Ausland domizilierte Anteilinhaber

Thesaurierung 2024		Anteilklasse UB
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	2.520
./. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	0.882
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg	CHF	1.638
Coupon Nr. Ertrag		10

Wechselkurse

Wechselkurse per	31.05.2024
EURO	0.979350
SCHWEIZER FRANKEN	1.000000
US DOLLAR	0.902128

Vermögensrechnung per 31. Mai 2024

	Konsolidierung	
	31.05.2024	31.05.2023
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	1'586'541.71	7'183'371.46
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	408'004'806.91	433'704'972.15
Sonstige Vermögenswerte	3'833'703.51	4'322'629.18
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	413'425'052.13	445'210'972.79
Andere Verbindlichkeiten	458'434.71	509'610.10
Bankverbindlichkeiten	3.89	3.64
Nettofondsvermögen	412'966'613.53	444'701'359.05
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	444'701'359.05	479'081'534.02
Ablieferung Verrechnungssteuer	-2'217'766.16	-1'925'755.36
Ausgaben von Anteilen	1'296'363.84	19'968'042.15
Rücknahmen von Anteilen	-49'074'618.60	-42'259'700.63
Sonstiges aus Anteilverkehr	-728'063.96	-1'584'914.04
Gesamterfolg	18'989'339.36	-8'577'847.09
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	412'966'613.53	444'701'359.05
Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	972'723.771	1'048'491.996
Ausgegebene Anteile	3'316.446	21'044.545
Zurückgenommene Anteile	-125'619.436	-96'812.770
Bestand am Ende der Berichtsperiode	850'420.781	972'723.771
Währung Anteilklasse		
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)		
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)		

Anteilklasse B		Anteilklasse DB		Anteilklasse EB		Anteilklasse UB	
01.06.2023 - 31.05.2024	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2023 - 31.05.2024	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2023 - 31.05.2024	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2023 - 31.05.2024	01.06.2022 - 31.05.2023
CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
352'601'462.94	394'934'867.54	42'802'963.22	31'062'354.38	5'832'012.71	5'184'941.34	43'464'919.82	47'899'370.77
-1'557'981.30	-1'412'074.54	-390'274.57	-227'672.88	-11'038.50	-37'388.98	-258'471.79	-248'618.96
1'101'196.16	1'948'696.56	0.00	15'800'137.00	19'740.24	1'219'795.75	175'427.44	999'412.84
-33'837'573.43	-33'380'117.17	-2'197'258.00	-4'060'725.00	-4'312'365.99	-520'015.37	-8'727'421.18	-4'298'843.09
-433'736.14	-2'024'705.81	-32'495.33	548'788.40	-75'149.99	55'470.34	-186'682.52	-164'467.34
14'716'323.98	-7'465'203.64	2'435'269.93	-319'918.68	80'940.54	-70'790.37	1'756'804.91	-721'934.40
332'589'692.21	352'601'462.94	42'618'205.25	42'802'963.22	1'534'139.01	5'832'012.71	36'224'576.68	43'464'919.82
666'239.244	728'172.071	26'600.000	19'000.000	2'481.157	2'164.745	277'403.370	299'155.180
2'133.045	3'804.004	0.000	10'100.000	8.366	539.135	1'175.035	6'601.406
-65'073.162	-65'736.831	-1'400.000	-2'500.000	-1'866.623	-222.723	-57'279.651	-28'353.216
603'299.127	666'239.244	25'200.000	26'600.000	622.900	2'481.157	221'298.754	277'403.370
(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
551.02	528.97	1'690.39	1'608.31	2'461.72	2'349.33	163.61	156.61
551.28	529.24	1'691.20	1'609.13	2'462.90	2'350.52	163.69	156.68

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. Juni 2023 bis zum 31. Mai 2024

	Konsolidierung	
	01.06.2023 - 31.05.2024	01.06.2022 - 31.05.2023
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	67'569.59	14'139.89
Negativzinsen	0.00	-20'709.77
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	10'464'502.30	12'251'327.95
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-3'423.62	-8'914.87
Total Erträge	10'528'648.27	12'235'843.20
Aufwendungen		
Passivzinsen	0.24	0.22
Prüfaufwand	14'546.70	14'512.48
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	5'113'296.26	5'626'985.33
- die Depotbank	156'929.83	174'062.19
Sonstige Aufwendungen	10'675.05	8'438.76
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	-84'555.58	-90'358.89
Total Aufwendungen	5'210'892.50	5'733'640.09
Nettoertrag	5'317'755.77	6'502'203.11
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	20'873'530.77	8'740'474.38
Realisierter Erfolg	26'191'286.54	15'242'677.49
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-7'201'947.18	-23'820'524.58
Gesamterfolg	18'989'339.36	-8'577'847.09
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	5'317'755.77	6'502'203.11
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	5'317'755.77	6'502'203.11
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	1'861'214.18	2'275'770.97
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	3'456'541.59	4'226'432.14

Anteilklasse B		Anteilklasse DB		Anteilklasse EB		Anteilklasse UB	
01.06.2023 - 31.05.2024	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2023 - 31.05.2024	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2023 - 31.05.2024	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2023 - 31.05.2024	01.06.2022 - 31.05.2023
CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
54'312.46	11'231.27	6'676.41	1'338.54	281.39	180.39	6'299.33	1'389.69
0.00	-16'965.25	0.00	-1'433.29	0.00	-240.34	0.00	-2'070.89
8'427'965.90	9'735'311.43	1'059'794.24	1'157'182.21	38'407.11	156'692.73	938'335.05	1'202'141.58
-2'817.02	-7'583.64	0.00	-1'060.91	-3.26	-454.09	-603.34	183.77
8'479'461.34	9'721'993.81	1'066'470.65	1'156'026.55	38'685.24	156'178.69	944'031.04	1'201'644.15
0.21	0.21	0.02	0.00	0.00	0.00	0.01	0.01
11'679.75	11'641.36	1'438.29	1'261.95	69.29	174.05	1'359.37	1'435.12
4'689'799.40	5'127'141.89	40'547.42	38'954.23	9'795.45	28'300.31	373'153.99	432'588.90
139'871.17	152'914.79	0.00	0.00	792.87	2'291.00	16'265.79	18'856.40
8'594.31	6'736.92	1'049.13	763.11	43.98	101.71	987.63	837.02
-78'959.36	-91'159.76	1'845.32	-22.95	-2'103.30	-313.95	-5'338.24	1'137.77
4'770'985.48	5'207'275.41	44'880.18	40'956.34	8'598.29	30'553.12	386'428.55	454'855.22
3'708'475.86	4'514'718.40	1'021'590.47	1'115'070.21	30'086.95	125'625.57	557'602.49	746'788.93
16'820'467.32	6'931'885.53	2'145'948.18	840'049.31	77'371.66	114'525.56	1'829'743.61	854'013.98
20'528'943.18	11'446'603.93	3'167'538.65	1'955'119.52	107'458.61	240'151.13	2'387'346.10	1'600'802.91
-5'812'619.20	-18'911'807.57	-732'268.72	-2'275'038.20	-26'518.07	-310'941.50	-630'541.19	-2'322'737.31
14'716'323.98	-7'465'203.64	2'435'269.93	-319'918.68	80'940.54	-70'790.37	1'756'804.91	-721'934.40
3'708'475.86	4'514'718.40	1'021'590.47	1'115'070.21	30'086.95	125'625.57	557'602.49	746'788.93
3'708'475.86	4'514'718.40	1'021'590.47	1'115'070.21	30'086.95	125'625.57	557'602.49	746'788.93
1'297'966.22	1'580'151.39	357'556.66	390'274.57	10'530.43	43'968.95	195'160.87	261'376.06
2'410'509.64	2'934'567.01	664'033.81	724'795.64	19'556.52	81'656.62	362'441.62	485'412.87

Zusammensetzung des Portefolles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	Währung	31.05.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.05.2024 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden							
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)							
Banken und andere Kreditinstitute							
CEMBRA MONEY (reg. shares)	CHF	51'310	65'917	51'310	65'917	4'818'532.70	1.17
JULIUS BAER GRUPPE	CHF	28'764	179'852	97'171	111'445	6'026'945.60	1.46
UBS GROUP	CHF	754'587	355'773	418'959	691'401	19'698'014.49	4.76
						30'543'492.79	7.39
Baustoffe und Bauindustrie							
GEBERIT	CHF		13'469	13'469			
LAFARGEHOLCIM (reg. shares)	CHF	116'239	105'412	53'409	168'242	13'254'104.76	3.21
						13'254'104.76	3.21
Biotechnologie							
BB BIOTECH (reg. shares)	CHF		48'471	244	48'227	1'926'668.65	0.47
						1'926'668.65	0.47
Chemie							
CLARIANT (reg. shares)	CHF		454'939	121'831	333'108	4'796'755.20	1.16
EMS-CHEMIE HOLDING	CHF		4'520		4'520	3'362'880.00	0.81
LONZA GROUP (reg. shares)	CHF	27'926	17'524	25'899	19'551	9'509'606.40	2.30
SIEGFRIED HOLDING (reg. shares)	CHF		8'632	8'632			
SIKA LTD	CHF	58'739	12'658	6'887	64'510	17'604'779.00	4.26
						35'274'020.60	8.53
Computerhardware und Netzwerk							
LOGITECH INTERNATIONAL (reg. shares)	CHF		66'605	66'605			
						0.00	0.00
Diverse Dienstleistungen							
ADECCO (reg. shares)	CHF		182'989	182'989			
SGS LTD	CHF		90'788		90'788	7'626'192.00	1.84
						7'626'192.00	1.84
Einzelhandel und Warenhäuser							
DUFREY	CHF		293'383	293'383			
						0.00	0.00
Elektrische Geräte und Komponenten							
ABB (reg. shares)	CHF	263'666		196'572	67'094	3'314'443.60	0.80
COMET HOLDING AG	CHF	12'490		12'490			
PIERER MOBILITY AG	CHF	66'999		66'999			
SONOVA HOLDING (reg. shares)	CHF	4'574		4'574			
						3'314'443.60	0.80
Elektronik und Halbleiter							
AMS	CHF		1'176'973	1'176'973			
						0.00	0.00
Finanz-, Investitions- und andere Div. Firmen							
ACCELERON INDUSTRIES AG	CHF	281'679		281'679			
INFICON HOLDING (reg. shares)	CHF		2'056	2'056			
PARTNERS GROUP	CHF	10'651	8'813	12'042	7'422	8'950'932.00	2.17
						8'950'932.00	2.17
Gesundheits- und Sozialdienste							
ALCON INC	CHF	223'257	36'722	129'359	130'620	10'494'010.80	2.54
						10'494'010.80	2.54
Immobilien							
ALLREAL HOLDING (reg. shares)	CHF		24'400	24'400			
PSP SWISS PROPERTY (reg. shares)	CHF	54'238		3'240	50'998	5'778'073.40	1.40
						5'778'073.40	1.40
Internet, Software und IT-Dienstleistungen							
SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF	158'100	404'672	217'177	345'595	5'944'234.00	1.44
TEMENOS GROUP	CHF	91'750	60'720	152'470			
						5'944'234.00	1.44
Maschinenbau und Industrieanlagen							
DAETWYLER HOLDING	CHF		23'435	65	23'370	4'342'146.00	1.05
GEORG FISCHER LTD	CHF	58'869	80'568	58'869	80'568	5'253'033.60	1.27
KARDEX (reg. shares)	CHF	15'567	6'757	22'324			
OC OERLIKON CORPORATION (reg. shares)	CHF		542'818	542'818			
SCHINDLER HOLDING	CHF		17'474	17'474			
SCHINDLER HOLDING (part. cert.)	CHF	25'551	8'754	34'305			
SULZER (reg. shares)	CHF		104'376	104'376			
TECAN GROUP (reg. shares)	CHF		16'761	84	16'677	5'326'633.80	1.29

Titelbezeichnung	Währung	31.05.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.05.2024 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
VAT GROUP	CHF	7'854		7'854			
						14'921'813.40	3.61
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke							
ARYZTA	CHF	1'688'166	5'844'916	3'465'271	4'067'811	7'338'331.04	1.78
BARRY CALLEBAUT (reg. shares)	CHF		4'838	24	4'814	7'538'724.00	1.82
LINDT & SPRUENGLI	CHF	505	251	580	176	1'849'760.00	0.45
NESTLE (reg. shares)	CHF	821'311	150'545	255'837	716'019	68'422'775.64	16.55
						85'149'590.68	20.60
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte							
DOCMORRIS LTD (rights) 29.04.2024	CHF		41'741	41'741			
GALDERMA GROUP AG	CHF		76'161	76'161			
GIVAUDAN (reg. shares)	CHF	2'073			2'073		
MEDACTA GROUP SA	CHF	21'734	60'954	47'171	35'517	4'361'487.60	1.05
NOVARTIS (reg. shares)	CHF	642'932	40'210	171'873	511'269	47'634'932.73	11.52
ROCHE HOLDING	CHF	6'861		6'861			
ROCHE HOLDINGS (cert. shares)	CHF	211'602	36'393	77'352	170'643	39'418'533.00	9.53
SANDOZ GROUP LTD	CHF		369'946	67'911	302'035	9'683'242.10	2.34
STRAUMANN HOLDING LTD	CHF	9'251	40'094	49'345			
YPSOMED	CHF	17'113		17'113			
ZUR ROSE GROUP AG	CHF		65'006	211	64'795	4'357'463.75	1.05
						105'455'659.18	25.51
Telekommunikation							
ASCOM HOLDING (reg. shares)	CHF		149'818	31'619	118'199	958'593.89	0.23
SWISSCOM (reg. shares)	CHF	9'359	7'142	9'859	6'642	3'309'044.40	0.80
						4'267'638.29	1.03
Uhrenindustrie, Schmuck							
CIE FINANCIERE RICHEMONT (reg. shares)	CHF	158'883	62'323	126'370	94'836	13'661'125.80	3.30
THE SWATCH GROUP	CHF	6'865	12'906	19'771			
						13'661'125.80	3.30
Verkehr und Transport							
FLUGHAFEN ZUERICH	CHF		24'006	24'006			
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL	CHF		40'695	155	40'540	10'357'970.00	2.51
						10'357'970.00	2.51
Verpackungsindustrie							
SIG COMBIBLOC SERVICES	CHF	289'248	384'483	254'139	419'592	7'858'958.16	1.90
						7'858'958.16	1.90
Verschiedene Handelsunternehmen							
SFS GROUP (reg. shares)	CHF		30'306	121	30'185	3'682'570.00	0.89
						3'682'570.00	0.89
Versicherungsgesellschaften							
BALOISE-HOLDING (reg. shares)	CHF	36'858	14'131	11'092	39'897	6'219'942.30	1.50
SWISS LIFE HOLDING (reg. shares)	CHF	4'561	6'873	8'339	3'095	1'943'041.00	0.47
SWISS REINSURANCE	CHF	122'768	41'196	47'624	116'340	13'344'198.00	3.23
ZURICH INSURANCE GROUP (reg. shares)	CHF	35'916	11'024	8'865	38'075	18'036'127.50	4.36
						39'543'308.80	9.56
Total Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)						408'004'806.91	98.69
Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden						408'004'806.91	98.69
Total Anlagen							
Bankguthaben auf Sicht						1'586'541.71	0.38
Bankguthaben auf Zeit						0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte						3'833'703.51	0.93
Gesamtfondsvermögen (GFV)						413'425'052.13	100.00
./. Bankverbindlichkeiten						3.89	0.00
./. Andere Verbindlichkeiten						458'434.71	0.11
./. Andere Kredite						0.00	0.00
Nettofondsvermögen						412'966'613.53	99.89

(1) Umfassen auch Corporate Actions

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

Anlagekategorien	Kurswert CHF	in % des Gesamtfondsvermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	408'004'806.91	98.69
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	31.05.2024	31.05.2023	31.05.2022
Konsolidierung				
Nettobondsvermögen in Mio.	CHF	184.66	186.73	215.82
Anteilklasse A				
Nettobondsvermögen in Mio.	CHF	6.15	5.97	6.25
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	15.00	14.46	15.07
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	14.99	14.45	15.08
Anteilklasse B				
Nettobondsvermögen in Mio.	CHF	14.25	14.21	17.76
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	23.15	21.72	22.01
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	23.13	21.71	22.02
Anteilklasse DB				
Nettobondsvermögen in Mio.	CHF	56.50	45.05	38.58
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	1'362.65	1'268.28	1'274.80
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	1'361.87	1'267.67	1'275.27
Anteilklasse EA				
Nettobondsvermögen in Mio.	CHF	0.96	3.11	2.77
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	145.15	138.81	143.53
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	145.07	138.75	143.58
Anteilklasse EB				
Nettobondsvermögen in Mio.	CHF	63.45	71.04	93.80
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	267.28	249.53	251.56
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	267.12	249.41	251.66
Anteilklasse UA				
Nettobondsvermögen in Mio.	CHF	25.84	28.26	33.87
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	13.94	13.38	13.87
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	13.93	13.37	13.88
Anteilklasse UB				
Nettobondsvermögen in Mio.	CHF	17.51	19.09	22.79
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	17.87	16.72	16.89
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	17.86	16.71	16.89

Verwendung des Erfolges

Ausschüttung pro Anteil

1. Für in der Schweiz domizillierte Anteilinhaber

Ausschüttung 2024	Anteilklasse A		Anteilklasse EA		Anteilklasse UA	
Bruttoausschüttung aus Ertrag	CHF	0.240	CHF	3.540	CHF	0.300
./.. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	0.084	CHF	1.239	CHF	0.105
Nettoausschüttung aus Ertrag	CHF	0.156	CHF	2.301	CHF	0.195
und						
Nettoausschüttung aus Kapitalgewinn	CHF	0.240	CHF	1.070	CHF	0.150
Coupon Nr. Gewinn		18		16		18
Coupon Nr. Kapitalgewinn		19		17		19

Zahlbar ab 10.07.2024 bei der CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG und deren sämtlichen Geschäftsstellen in der Schweiz.

Thesaurierung pro Anteil

Für in der Schweiz und im Ausland domizillierte Anteilinhaber

Thesaurierung 2024	Anteilklasse B		Anteilklasse DB		Anteilklasse EB	
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	0.388	CHF	38.806	CHF	6.460
./.. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	0.136	CHF	13.582	CHF	2.261
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg	CHF	0.252	CHF	25.224	CHF	4.199
Coupon Nr. Ertrag		12		5		13

Für in der Schweiz und im Ausland domizillierte Anteilinhaber

Thesaurierung 2024	Anteilklasse UB	
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	0.382
./.. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	0.134
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg	CHF	0.249
Coupon Nr. Ertrag		10

Wechselkurse

Wechselkurse per	31.05.2024
SCHWEIZER FRANKEN	1.000000
US DOLLAR	0.902128

Vermögensrechnung per 31. Mai 2024

	Konsolidierung	
	31.05.2024	31.05.2023
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	1'597'624.76	2'106'595.64
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	181'161'324.26	182'511'266.20
Sonstige Vermögenswerte	2'003'910.92	2'231'984.01
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	184'762'859.94	186'849'845.85
Andere Verbindlichkeiten	103'504.54	118'279.32
Nettofondsvermögen	184'659'355.40	186'731'566.53
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	186'731'566.53	215'821'656.65
Ausschüttungen	-767'578.21	-783'701.94
Ablieferung Verrechnungssteuer	-1'291'976.50	-1'342'634.72
Kapitalausschüttung	-421'381.18	-575'785.43
Ausgaben von Anteilen	14'828'535.14	25'288'172.78
Rücknahmen von Anteilen	-28'716'996.41	-51'768'312.51
Sonstiges aus Anteilverkehr	673'223.92	475'285.71
Gesamterfolg	13'623'962.11	-383'114.01
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	184'659'355.40	186'731'566.53
Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	4'666'195.582	5'433'595.910
Ausgegebene Anteile	154'180.892	289'131.568
Zurückgenommene Anteile	-673'426.659	-1'056'531.896
Bestand am Ende der Berichtsperiode	4'146'949.815	4'666'195.582
Währung Anteilklasse		
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)		
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)		

Anteilklasse A		Anteilklasse B		Anteilklasse DB		Anteilklasse EA	
01.06.2023 - 31.05.2024	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2023 - 31.05.2024	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2023 - 31.05.2024	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2023 - 31.05.2024	01.06.2022 - 31.05.2023
CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
5'966'507.36	6'253'289.78	14'207'878.55	17'756'772.14	45'049'182.84	38'578'197.64	3'110'870.60	2'772'218.84
-100'188.33	-92'014.15	0.00	0.00	0.00	0.00	-81'403.69	-59'535.99
0.00	0.00	-83'270.81	-81'239.89	-453'587.95	-376'218.92	0.00	0.00
-91'839.30	-107'817.88	0.00	0.00	0.00	0.00	-15'620.71	-28'575.64
589'494.44	811'349.30	845'005.06	1'554'966.53	12'481'205.93	8'301'097.62	0.00	508'921.27
-619'379.87	-833'237.66	-1'677'765.69	-4'721'602.75	-5'320'489.80	-2'242'509.70	-2'101'337.40	-122'750.40
-4'076.62	-4'226.39	3'506.50	-170'480.39	309'530.29	637'098.39	-5'386.45	43'341.22
407'752.85	-60'835.64	951'929.32	-130'537.09	4'436'734.23	151'517.81	56'254.44	-2'748.70
6'148'270.53	5'966'507.36	14'247'282.93	14'207'878.55	56'502'575.54	45'049'182.84	963'376.79	3'110'870.60
412'773.362	414'684.138	654'325.467	806'355.665	35'537.000	30'251.000	22'420.996	19'307.866
42'147.000	57'823.000	39'429.942	74'090.762	10'167.000	7'066.000	0.000	4'013.130
-44'792.358	-59'733.776	-77'888.752	-226'120.960	-4'215.000	-1'780.000	-15'780.000	-900.000
410'128.004	412'773.362	615'866.657	654'325.467	41'489.000	35'537.000	6'640.996	22'420.996
(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
15.00	14.46	23.15	21.72	1'362.65	1'268.28	145.15	138.81
14.99	14.45	23.13	21.71	1'361.87	1'267.67	145.07	138.75

	Anteilklasse EB	
	01.06.2023 - 31.05.2024	01.06.2022 - 31.05.2023
	CHF	CHF
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	71'044'842.87	93'795'592.84
Ausschüttungen	0.00	0.00
Ablieferung Verrechnungssteuer	-610'533.15	-731'397.61
Kapitalausschüttung	0.00	0.00
Ausgaben von Anteilen	0.00	12'845'998.00
Rücknahmen von Anteilen	-12'068'580.69	-35'158'853.81
Sonstiges aus Anteilverkehr	370'824.02	380'718.55
Gesamterfolg	4'709'066.78	-87'215.10
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	63'445'619.83	71'044'842.87
Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	284'848.022	372'714.022
Ausgegebene Anteile	0.000	53'300.000
Zurückgenommene Anteile	-47'333.743	-141'166.000
Bestand am Ende der Berichtsperiode	237'514.279	284'848.022
Währung Anteilklasse	(CHF)	(CHF)
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	267.28	249.53
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	267.12	249.41

Anteilklasse UA		Anteilklasse UB	
01.06.2023 - 31.05.2024	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2023 - 31.05.2024	01.06.2022 - 31.05.2023
CHF	CHF	CHF	CHF
28'261'538.89	33'871'765.81	19'090'744.98	22'793'819.19
-585'986.19	-632'151.80	0.00	0.00
0.00	0.00	-144'584.59	-153'778.30
-313'921.17	-439'391.91	0.00	0.00
449'346.19	934'149.09	463'483.52	331'690.97
-3'799'628.88	-5'071'562.38	-3'129'814.08	-3'617'795.81
17'614.23	-228'707.44	-18'788.05	-182'458.26
1'810'962.60	-172'562.48	1'251'261.89	-80'732.81
25'839'925.67	28'261'538.89	17'512'303.67	19'090'744.98
2'113'909.983	2'441'066.139	1'142'380.752	1'349'217.080
34'084.139	71'998.676	28'352.811	20'840.000
-293'053.115	-399'154.832	-190'363.691	-227'676.328
1'854'941.007	2'113'909.983	980'369.872	1'142'380.752
(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
13.94	13.38	17.87	16.72
13.93	13.37	17.86	16.71

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. Juni 2023 bis zum 31. Mai 2024

	Konsolidierung	
	01.06.2023 - 31.05.2024	01.06.2022 - 31.05.2023
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	18'362.63	6'430.45
Negativzinsen	0.00	-17'342.90
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	5'622'967.59	6'382'976.60
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	30'777.85	13'120.77
Total Erträge	5'672'108.07	6'385'184.92
Aufwendungen		
Passivzinsen	406.81	0.00
Prüfaufwand	14'546.70	14'512.48
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	1'031'978.96	1'247'009.84
- die Depotbank	56'366.93	71'927.77
Sonstige Aufwendungen	16'443.45	12'961.61
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	154'494.29	565'085.32
Total Aufwendungen	1'274'237.14	1'911'497.02
Nettoertrag	4'397'870.93	4'473'687.90
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	9'154'687.12	6'642'137.84
Realisierter Erfolg	13'552'558.05	11'115'825.74
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	71'404.06	-11'498'939.75
Gesamterfolg	13'623'962.11	-383'114.01
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	4'397'870.93	4'473'687.90
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00	423'815.54
Vortrag des Vorjahres	243'094.10	251'694.50
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	4'640'965.03	5'149'197.94
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	678'422.15	773'918.10
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00	423'815.54
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	1'315'381.66	1'297'928.72
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	2'442'854.41	2'410'441.48
Vortrag auf neue Rechnung	204'306.81	243'094.10

Anteilklasse A		Anteilklasse B		Anteilklasse DB		Anteilklasse EA	
01.06.2023 - 31.05.2024	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2023 - 31.05.2024	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2023 - 31.05.2024	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2023 - 31.05.2024	01.06.2022 - 31.05.2023
CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
590.18	185.00	1'398.04	458.06	4'880.10	1'378.99	225.19	94.49
0.00	-503.57	0.00	-1'285.92	0.00	-3'179.08	0.00	-220.23
181'969.24	180'771.28	428'685.31	448'815.41	1'649'269.61	1'360'134.37	30'795.29	92'433.28
1'254.82	892.10	-1'626.63	-2'991.92	27'076.93	18'859.53	0.00	4'813.06
183'814.24	181'344.81	428'456.72	444'995.63	1'681'226.64	1'377'193.81	31'020.48	97'120.60
12.85	0.00	30.86	0.00	102.46	0.00	6.53	0.00
467.20	409.22	1'106.59	1'049.47	3'892.07	2'797.04	172.54	192.29
77'156.58	78'353.00	182'715.05	200'827.64	48'659.58	40'500.29	11'109.80	14'623.49
2'474.84	2'513.21	5'860.69	6'441.63	0.00	0.00	899.32	1'183.89
516.22	364.10	1'233.82	947.51	4'503.70	2'436.77	233.84	168.52
463.69	-579.63	-1'399.08	-3'929.49	14'058.88	22'603.33	10'180.75	719.49
81'091.38	81'059.90	189'547.93	205'336.76	71'216.69	68'337.43	22'602.78	16'887.68
102'722.86	100'284.91	238'908.79	239'658.87	1'610'009.95	1'308'856.38	8'417.70	80'232.92
305'743.68	212'843.08	708'444.07	506'191.45	2'796'099.01	1'600'357.21	47'760.25	110'727.90
408'466.54	313'127.99	947'352.86	745'850.32	4'406'108.96	2'909'213.59	56'177.95	190'960.82
-713.69	-373'963.63	4'576.46	-876'387.41	30'625.27	-2'757'695.78	76.49	-193'709.52
407'752.85	-60'835.64	951'929.32	-130'537.09	4'436'734.23	151'517.81	56'254.44	-2'748.70
102'722.86	100'284.91	238'908.79	239'658.87	1'610'009.95	1'308'856.38	8'417.70	80'232.92
0.00	90'810.14	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	15'918.91
24'832.45	23'613.15	0.00	0.00	0.00	0.00	21'124.50	23'849.27
127'555.31	214'708.20	238'908.79	239'658.87	1'610'009.95	1'308'856.38	29'542.20	120'001.10
98'430.72	99'065.61	0.00	0.00	0.00	0.00	23'509.13	82'957.69
0.00	90'810.14	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	15'918.91
0.00	0.00	83'617.88	83'880.47	563'503.48	458'099.72	0.00	0.00
0.00	0.00	155'290.91	155'778.40	1'046'506.47	850'756.66	0.00	0.00
29'124.59	24'832.45	0.00	0.00	0.00	0.00	6'033.07	21'124.50

	Anteilklasse EB	
	01.06.2023 - 31.05.2024	01.06.2022 - 31.05.2023
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	6'867.47	2'815.71
Negativzinsen	0.00	-7'682.16
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	2'015'718.73	2'836'857.87
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	0.00	-12'718.70
Total Erträge	2'022'586.20	2'819'272.72
Aufwendungen		
Passivzinsen	154.47	0.00
Prüfaufwand	5'420.84	6'612.52
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	354'515.37	501'776.03
- die Depotbank	28'698.81	40'619.96
Sonstige Aufwendungen	6'112.96	5'973.58
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	93'281.35	518'477.19
Total Aufwendungen	488'183.80	1'073'459.28
Nettoertrag	1'534'402.40	1'745'813.44
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3'145'104.47	2'526'203.08
Realisierter Erfolg	4'679'506.87	4'272'016.52
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	29'559.91	-4'359'231.62
Gesamterfolg	4'709'066.78	-87'215.10
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	1'534'402.40	1'745'813.44
Zur Ausschüttung bestimmte Kapitalgewinne des Rechnungsjahres	0.00	0.00
Vortrag des Vorjahres	0.00	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'534'402.40	1'745'813.44
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%)	537'040.73	611'034.56
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	997'361.67	1'134'778.88
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

Jahresbericht per 31. Mai 2024

Anteilklasse UA		Anteilklasse UB	
01.06.2023 - 31.05.2024	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2023 - 31.05.2024	01.06.2022 - 31.05.2023
CHF	CHF	CHF	CHF
2'601.09	891.67	1'800.56	606.53
0.00	-2'665.38	0.00	-1'806.56
782'562.67	872'711.85	533'966.74	591'252.54
4'540.41	4'988.03	-467.68	-721.33
789'704.17	875'926.17	535'299.62	589'331.18
58.62	0.00	41.02	0.00
2'063.57	2'047.22	1'423.89	1'404.72
211'644.59	243'712.75	146'177.99	167'216.64
10'902.90	12'554.91	7'530.37	8'614.17
2'274.61	1'816.95	1'568.30	1'254.18
34'265.58	30'994.47	3'643.12	-3'200.04
261'209.87	291'126.30	160'384.69	175'289.67
528'494.30	584'799.87	374'914.93	414'041.51
1'282'466.37	1'006'580.24	869'069.27	679'234.88
1'810'960.67	1'591'380.11	1'243'984.20	1'093'276.39
1.93	-1'763'942.59	7'277.69	-1'174'009.20
1'810'962.60	-172'562.48	1'251'261.89	-80'732.81
528'494.30	584'799.87	374'914.93	414'041.51
0.00	317'086.50	0.00	0.00
197'137.15	204'232.08	0.00	0.00
725'631.45	1'106'118.45	374'914.93	414'041.51
556'482.30	591'894.80	0.00	0.00
0.00	317'086.50	0.00	0.00
0.00	0.00	131'219.57	144'913.97
0.00	0.00	243'695.36	269'127.54
169'149.15	197'137.15	0.00	0.00

Zusammensetzung des Portefolles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	Währung	31.05.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.05.2024 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden							
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)							
Banken und andere Kreditinstitute							
BANQUE CANTONALE VAUDOISE	CHF	16'251		16'251			
CEMBRA MONEY (reg. shares)	CHF	40'061	13'500	27'146	26'415	1'930'936.50	1.05
GLARNER KANTONALBANK (reg. shares)	CHF	36'477		3'122	33'355	7'17'132.50	0.39
JULIUS BAER GRUPPE	CHF		65'350	10'941	54'409	2'942'438.72	1.59
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK	CHF	30'005		5'788	24'217	1'690'346.60	0.91
LUZERNER KANTONALBANK AG	CHF	23'700	2'103	6'127	19'676	1'347'806.00	0.73
UBS GROUP	CHF	300'912	132'844	125'662	308'094	8'777'598.06	4.75
VALIANT HOLDING (reg. shares)	CHF	20'946	2'700	5'916	17'730	1'826'190.00	0.99
						19'232'448.38	10.41
Baustoffe und Bauindustrie							
GEBERT	CHF	1'166	7'281	5'575	2'872	1'580'748.80	0.86
IMPLENIA	CHF		71'000	6'439	64'561	2'227'354.50	1.21
LAFARGEHOLCIM (reg. shares)	CHF	82'860	42'200	71'443	53'617	4'223'947.26	2.29
						8'032'050.56	4.35
Biotechnologie							
BB BIOTECH (reg. shares)	CHF		9'537	9'537			
						0.00	0.00
Chemie							
CLARIANT (reg. shares)	CHF		164'000	42'543	121'457	1'748'980.80	0.95
LONZA GROUP (reg. shares)	CHF	5'894	8'580	9'274	5'200	2'529'280.00	1.37
SIKA LTD	CHF	9'248	13'813	7'781	15'280	4'169'912.00	2.26
						8'448'172.80	4.57
Computerhardware und Netzwerk							
LOGITECH INTERNATIONAL (reg. shares)	CHF	18'567	20'000	38'567			
						0.00	0.00
Diverse Dienstleistungen							
ADECCO (reg. shares)	CHF	20'617	129'557	75'014	75'160	2'565'962.40	1.39
DKSH HOLDING (reg. shares)	CHF	37'618	13'900	17'438	34'080	2'085'696.00	1.13
SGS LTD	CHF	47'094	17'700	24'815	39'979	3'358'236.00	1.82
						8'009'894.40	4.34
Einzelhandel und Warenhäuser							
DUFREY	CHF		37'000	37'000			
						0.00	0.00
Elektrische Geräte und Komponenten							
ABB (reg. shares)	CHF	113'915	48'453	55'782	106'586	5'265'348.40	2.85
LANDIS+GYR GROUP AG	CHF		11'000	11'000			
MOBILEZONE HOLDING (reg. shares)	CHF	146'772	110'276	111'841	145'207	2'076'460.10	1.12
						7'341'808.50	3.97
Elektronik und Halbleiter							
DORMAKABA	CHF		4'484	4'484			
						0.00	0.00
Finanz-, Investitions- und andere Div. Firmen							
ACCELLERON INDUSTRIES AG	CHF	112'837		112'837			
PARTNERS GROUP	CHF	2'208	2'165	4'373			
						0.00	0.00
Gesundheits- und Sozialdienste							
ALCON INC	CHF	51'967	21'400	31'742	41'625	3'344'152.50	1.81
						3'344'152.50	1.81
Immobilien							
ALLREAL HOLDING (reg. shares)	CHF	6'164	4'500	578	10'086	1'543'158.00	0.84
EPIC SUISSE AG	CHF	20'321		20'321			
PSP SWISS PROPERTY (reg. shares)	CHF	24'811	6'000	25'390	5'421	614'199.30	0.33
						2'157'357.30	1.17
Internet, Software und IT-Dienstleistungen							
SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF		245'028	117'108	127'920	2'200'224.00	1.19
TEMENOS GROUP	CHF	28'075	52'840	33'958	46'957	2'723'506.00	1.47
						4'923'730.00	2.66
Maschinenbau und Industrieanlagen							
ARBONIA	CHF		119'350	119'350			
OC OERLIKON CORPORATION (reg. shares)	CHF		710'172	270'144	440'028	2'202'340.14	1.19
SCHINDLER HOLDING	CHF		5'525	5'525			
SCHINDLER HOLDING (part. cert.)	CHF	7'341	11'294	18'635			

Jahresbericht per 31. Mai 2024

Titelbezeichnung	Währung	31.05.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.05.2024 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
STADLER RAIL AG	CHF		81'585	19'180	62'405	1'719'257.75	0.93
SULZER (reg. shares)	CHF	22'767	21'284	44'051			
TECAN GROUP (reg. shares)	CHF		7'756	5'063	2'693	860'144.20	0.47
						4'781'742.09	2.59
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke							
BARRY CALLEBAUT (reg. shares)	CHF		2'506	1'073	1'433	2'244'078.00	1.21
LINDT & SPRUENGLI	CHF		223	223			
NESTLE (reg. shares)	CHF	325'328	26'960	26'272	326'016	31'154'088.96	16.86
						33'398'166.96	18.08
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte							
GALDERMA GROUP AG	CHF		18'495	18'495			
GALENICA AG	CHF	12'657	37'533	19'609	30'581	2'284'400.70	1.24
GIVAUDAN (reg. shares)	CHF	804	230	586	448	1'898'176.00	1.03
MEDMIX AG	CHF	86'745	67'239	55'002	98'982	1'664'877.24	0.90
NOVARTIS (reg. shares)	CHF	280'089	28'771	75'059	233'801	21'783'239.17	11.79
ROCHE HOLDINGS (cert. shares)	CHF	92'442	17'450	14'427	95'465	22'052'415.00	11.94
SANDOZ GROUP LTD	CHF		116'265	116'265			
STRAUMANN HOLDING LTD	CHF		7'500	7'500			
						49'683'108.11	26.89
Telekommunikation							
ASCOM HOLDING (reg. shares)	CHF	203'892	148'323	153'132	199'083	1'614'563.13	0.87
SWISSCOM (reg. shares)	CHF	6'222	2'977	3'385	5'814	2'896'534.80	1.57
						4'511'097.93	2.44
Uhrenindustrie, Schmuck							
CIE FINANCIERE RICHEMONT (reg. shares)	CHF	47'390	24'100	30'645	40'845	5'883'722.25	3.18
THE SWATCH GROUP	CHF		3'500	3'500			
						5'883'722.25	3.18
Verkehr und Transport							
FLUGHAFEN ZUERICH	CHF	13'188		13'188			
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL	CHF		12'520	364	12'156	3'105'858.00	1.68
						3'105'858.00	1.68
Verpackungsindustrie							
SIG COMBIBLOC SERVICES	CHF	21'452	166'925	100'341	88'036	1'648'914.28	0.89
						1'648'914.28	0.89
Versicherungsgesellschaften							
BALOISE-HOLDING (reg. shares)	CHF	18'478	14'168	14'960	17'686	2'757'247.40	1.49
SWISS LIFE HOLDING (reg. shares)	CHF	3'117	485	1'374	2'228	1'398'738.40	0.76
SWISS REINSURANCE	CHF	46'869	24'845	38'057	33'657	3'860'457.90	2.09
ZURICH INSURANCE GROUP (reg. shares)	CHF	22'612	1'435	5'802	18'245	8'642'656.50	4.68
						16'659'100.20	9.02
Total Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)						181'161'324.26	98.05
Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden						181'161'324.26	98.05
Total Anlagen						181'161'324.26	98.05
Bankguthaben auf Sicht						1'597'624.76	0.86
Bankguthaben auf Zeit						0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte						2'003'910.92	1.08
Gesamtfondsvermögen (GFV)						184'762'859.94	100.00
./. Bankverbindlichkeiten						0.00	0.00
./. Andere Verbindlichkeiten						103'504.54	0.06
./. Andere Kredite						0.00	0.00
Nettofondsvermögen						184'659'355.40	99.94

(1) Umfassen auch Corporate Actions

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

Anlagekategorien	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	181'161'324.26	98.05
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	31.05.2024	31.05.2023	31.05.2022
Konsolidierung				
Nettobondsvermögen in Mio.	CHF	222.82	228.15	371.46
Anteilklasse A				
Nettobondsvermögen in Mio.	CHF	45.47	50.13	68.30
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	447.00	405.82	409.28
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	447.46	406.29	408.47
Anteilklasse DB				
Nettobondsvermögen in Mio.	CHF	56.43	49.49	62.95
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	3'246.70	2'904.92	2'905.44
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	3'250.06	2'908.27	2'899.64
Anteilklasse EB				
Nettobondsvermögen in Mio.	CHF	39.65	37.82	129.03
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	1'652.66	1'483.33	1'487.43
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	1'654.37	1'485.04	1'484.46
Anteilklasse IB				
Nettobondsvermögen in Mio.	CHF	1.00	1.80	5.33
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	1'245.18	1'119.10	1'123.43
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	1'246.47	1'120.39	1'121.19
Anteilklasse UA				
Nettobondsvermögen in Mio.	CHF	80.27	88.91	105.85
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	CHF	186.79	169.45	171.84
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	CHF	186.98	169.65	171.50

Verwendung des Erfolges

Ausschüttung pro Anteil

Für in der Schweiz und im Ausland domizilierte Anteilinhaber

Ausschüttung 2024	Anteilklasse A		Anteilklasse UA	
Bruttoausschüttung aus Ertrag	CHF	2.480	CHF	1.980
./. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	0.868	CHF	0.693
Nettoausschüttung aus Ertrag	CHF	1.612	CHF	1.287
Coupon Nr. Ertrag		15		9

Zahlbar ab 10.07.2024 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 2024	Anteilklasse DB		Anteilklasse EB		Anteilklasse IB	
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	CHF	59.733	CHF	23.268	CHF	15.223
./. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	CHF	20.907	CHF	8.144	CHF	5.328
Zur Thesaurierung zurückbehaltener Erfolg	CHF	38.827	CHF	15.124	CHF	9.895
Coupon Nr. Ertrag		12		8		7

Vermögensrechnung per 31. Mai 2024

	Konsolidierung	
	31.05.2024	31.05.2023
	CHF	CHF
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	7'207'912.08	10'127'181.42
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	214'163'978.02	214'210'173.22
Derivative Finanzinstrumente	0.00	2'565.00
Sonstige Vermögenswerte	1'613'282.22	3'993'341.27
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	222'985'172.32	228'333'260.91
Andere Verbindlichkeiten	163'890.00	180'885.27
Nettofondsvermögen	222'821'282.32	228'152'375.64
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	228'152'375.64	371'458'190.83
Ausschüttungen	-1'443'298.16	-1'124'998.26
Ablieferung Verrechnungssteuer	-595'415.71	-912'129.77
Ausgaben von Anteilen	7'439'731.00	17'726'137.88
Rücknahmen von Anteilen	-34'905'438.94	-152'223'019.94
Sonstiges aus Anteilverkehr	765'556.99	-6'909'733.29
Gesamterfolg	23'407'771.50	137'928.19
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	222'821'282.32	228'152'375.64
Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	691'569.071	897'818.401
Ausgegebene Anteile	12'298.054	24'434.401
Zurückgenommene Anteile	-130'820.362	-230'683.731
Bestand am Ende der Berichtsperiode	573'046.763	691'569.071
Währung Anteilklasse		
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)		
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)		

Anteilklasse A		Anteilklasse DB		Anteilklasse EB		Anteilklasse IB	
01.06.2023 - 31.05.2024	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2023 - 31.05.2024	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2023 - 31.05.2024	01.06.2022 - 31.05.2023	01.06.2023 - 31.05.2024	01.06.2022 - 31.05.2023
CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
50'129'560.07	68'304'665.12	49'485'757.69	62'945'952.79	37'823'345.52	129'029'310.05	1'803'435.16	5'327'426.91
-357'015.30	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.00	0.00	-368'274.04	-376'295.03	-217'767.84	-519'049.11	-9'373.83	-16'785.63
1'211'267.90	1'626'598.07	2'643'686.59	7'815'087.05	2'367'934.36	6'207'463.88	0.00	0.00
-10'183'445.48	-18'825'406.84	-1'561'598.40	-20'290'451.26	-4'580'252.00	-92'397'864.86	-966'598.53	-3'391'227.28
212'188.40	-662'267.52	-68'610.76	-1'018'413.60	-624.30	-4'638'669.78	64'367.70	-119'255.83
4'459'303.46	-314'028.76	6'298'411.30	409'877.74	4'259'088.01	142'155.34	105'346.55	3'276.99
45'471'859.05	50'129'560.07	56'429'372.38	49'485'757.69	39'651'723.75	37'823'345.52	997'177.05	1'803'435.16
123'384.276	167'221.694	17'015.549	21'708.203	25'469.618	86'919.828	1'609.655	4'751.596
2'888.467	4'131.582	882.000	2'825.000	1'514.735	4'391.712	0.000	0.000
-24'650.400	-47'969.000	-535.000	-7'517.654	-3'016.443	-65'841.922	-809.655	-3'141.941
101'622.343	123'384.276	17'362.549	17'015.549	23'967.910	25'469.618	800.000	1'609.655
(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
447.00	405.82	3'246.70	2'904.92	1'652.66	1'483.33	1'245.18	1'119.10
447.46	406.29	3'250.06	2'908.27	1'654.37	1'485.04	1'246.47	1'120.39

	Anteilklasse UA	
	01.06.2023 - 31.05.2024	01.06.2022 - 31.05.2023
	CHF	CHF
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	88'910'277.60	105'850'836.45
Ausschüttungen	-1'086'282.86	-1'124'998.26
Ablieferung Verrechnungssteuer	0.00	0.00
Ausgaben von Anteilen	1'216'842.15	2'076'988.88
Rücknahmen von Anteilen	-17'613'544.53	-17'318'069.70
Sonstiges aus Anteilverkehr	558'235.96	-471'126.65
Gesamterfolg	8'285'622.18	-103'353.12
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	80'271'150.50	88'910'277.60
Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	524'089.973	617'217.080
Ausgegebene Anteile	7'012.852	13'086.107
Zurückgenommene Anteile	-101'808.864	-106'213.214
Bestand am Ende der Berichtsperiode	429'293.961	524'089.973
Währung Anteilklasse	(CHF)	(CHF)
Inventarwert pro Anteil (Swung NAV)	186.79	169.45
Inventarwert pro Anteil (Unswung NAV)	186.98	169.65

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. Juni 2023 bis zum 31. Mai 2024

	Konsolidierung	
	01.06.2023 - 31.05.2024	01.06.2022 - 31.05.2023
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	77'163.67	23'223.33
Negativzinsen	0.00	-50'260.47
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	4'345'483.22	5'348'032.75
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-1'334.07	-4.88
Total Erträge	4'421'312.82	5'320'990.73
Aufwendungen		
Passivzinsen	0.00	105.77
Prüfaufwand	14'546.70	14'512.48
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	1'716'630.36	2'265'617.22
- die Depotbank	70'858.65	101'310.05
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalverluste	-24'380.06	-52'201.06
Sonstige Aufwendungen	11'002.08	8'657.44
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	22'743.51	-226'222.47
Total Aufwendungen	1'811'401.24	2'111'779.43
Nettoertrag	2'609'911.58	3'209'211.30
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	7'203'392.41	-22'607'806.10
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalverluste	-24'380.06	-52'201.06
Realisierter Erfolg	9'788'923.93	-19'450'795.86
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	13'618'847.57	19'588'724.05
Gesamterfolg	23'407'771.50	137'928.19
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	2'609'911.58	3'209'211.30
Vortrag des Vorjahres	379'869.98	355'718.85
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	2'989'781.56	3'564'930.15
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	1'102'025.45	1'476'288.20
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	562'446.70	598'070.16
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	1'044'543.90	1'110'701.81
Vortrag auf neue Rechnung	280'765.51	379'869.98

	Anteilklasse UA	
	01.06.2023 - 31.05.2024	01.06.2022 - 31.05.2023
	CHF	CHF
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	29'221.01	8'380.90
Negativzinsen	0.00	-15'508.34
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	1'597'320.79	2'049'400.42
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	194.38	281.27
Total Erträge	1'626'736.18	2'042'554.25
Aufwendungen		
Passivzinsen	0.00	42.08
Prüfaufwand	5'507.16	4'668.62
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	764'854.19	866'043.13
- die Depotbank	35'142.02	39'791.21
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalverluste	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	4'161.81	2'652.07
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	37'593.88	21'411.54
Total Aufwendungen	847'259.06	934'608.65
Nettoertrag	779'477.12	1'107'945.60
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2'592'906.95	-8'822'626.97
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalverluste	0.00	0.00
Realisierter Erfolg	3'372'384.07	-7'714'681.37
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4'913'238.11	7'611'328.25
Gesamterfolg	8'285'622.18	-103'353.12
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	779'477.12	1'107'945.60
Vortrag des Vorjahres	287'721.19	290'846.33
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'067'198.31	1'398'791.93
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	850'002.04	1'111'070.74
Ablieferung/Ausschüttung der Verrechnungssteuer (35%)	0.00	0.00
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag (65%)	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	217'196.27	287'721.19

Zusammensetzung des Portefolles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	Währung	31.05.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.05.2024 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden							
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)							
Banken und andere Kreditinstitute							
BANQUE CANTONALE VAUDOISE	CHF	29'361	7'590		36'951	3'512'192.55	1.58
CEMBRA MONEY (reg. shares)	CHF	100'357	25'144	18'567	106'934	7'816'875.40	3.51
EFG INTERNATIONAL	CHF	518'219	211'818	609'439	120'598	1'464'059.72	0.66
LIECHTENSTEINISCHE LANDESBANK	CHF	106'158	25'558	41'865	89'851	6'271'599.80	2.81
VALIANT HOLDING (reg. shares)	CHF	60'349	11'581	24'593	47'337	4'875'711.00	2.19
VONTOBEL HOLDING	CHF	69'009	19'544	19'145	69'408	3'741'091.20	1.68
						27'681'529.67	12.41
Baustoffe und Bauindustrie							
FORBO HOLDING (reg. shares)	CHF	2'944	193	3'137			
IMPLENIA	CHF		117'562		117'562	4'055'889.00	1.82
LAFARGEHOLCIM (reg. shares)	CHF		40'957	40'957			
						4'055'889.00	1.82
Biotechnologie							
BB BIOTECH (reg. shares)	CHF		118'350		118'350	4'728'082.50	2.12
						4'728'082.50	2.12
Chemie							
CLARIANT (reg. shares)	CHF		226'681	78'070	148'611	2'139'998.40	0.96
DOTTIKON ES HOLDING AG	CHF		16'377		16'377	4'290'774.00	1.92
LONZA GROUP (reg. shares)	CHF		6'508	6'508			
SIEGFRIED HOLDING (reg. shares)	CHF	11'796	1'694	13'490			
						6'430'772.40	2.88
Diverse Dienstleistungen							
DKSH HOLDING (reg. shares)	CHF	52'435	41'130	93'565			
						0.00	0.00
Einzelhandel und Warenhäuser							
DUFREY	CHF		112'535	112'535			
						0.00	0.00
Elektrische Geräte und Komponenten							
COMET HOLDING AG	CHF	25'970	23'607	36'931	12'646	4'217'441.00	1.89
LANDIS+GYR GROUP AG	CHF		21'171		21'171	1'621'698.60	0.73
MEYER BURGER TECHNOLOGY (reg. shares)	CHF		7'875'494	7'875'494			
MOBILEZONE HOLDING (reg. shares)	CHF		287'060	38'783	248'277	3'550'361.10	1.59
PIERER MOBILITY AG	CHF	94'096	2'412	96'508			
						9'389'500.70	4.21
Elektronik und Halbleiter							
ALSO HOLDING	CHF	40'334	16'438	14'705	42'067	11'021'554.00	4.94
AMS	CHF		2'255'206	636'400	1'618'806	2'330'271.24	1.05
DORMAKABA	CHF		12'906	7'952	4'954	2'407'644.00	1.08
LEM HOLDING	CHF	2'973	462	2'328	1'107	1'684'854.00	0.76
SENSIRION HOLDING AG	CHF		31'668	31'668			
						17'444'323.24	7.82
Energie- und Wasserversorgung							
BKW	CHF	16'164	2'328	18'492			
ROMANDE ENERGIE HOLDING (reg. shares)	CHF	2'188	70	2'258			
ROMANDE ENERGIE HOLDING SA	CHF		60'958		60'958	3'474'606.00	1.56
						3'474'606.00	1.56
Finanz-, Investitions- und andere Div. Firmen							
ACCELERON INDUSTRIES AG	CHF	326'908	63'720	329'113	61'515	2'239'146.00	1.00
INFICON HOLDING (reg. shares)	CHF	2'472	8'793	5'063	6'202	8'881'264.00	3.98
LEONTEQ	CHF	40'183	1'307	41'490			
PARTNERS GROUP	CHF	4'298	4'478	7'663	1'113	1'342'278.00	0.60
SKAN GROUP AG	CHF	63'394	20'429	31'256	52'567	4'231'643.50	1.90
VZ HOLDING LTD	CHF	132'558	9'963	127'025	15'496	1'735'552.00	0.78
						18'429'883.50	8.27
Gesundheits- und Sozialdienste							
ALCON INC	CHF		55'470	55'470			
						0.00	0.00
Grafikverlags- und Druckmedien							
APG SGA (reg. shares)	CHF	5'734	187	5'921			
						0.00	0.00
Immobilien							
ALLREAL HOLDING (reg. shares)	CHF	66'138	8'066	4'791	69'413	10'620'189.00	4.76
MOBIMO HOLDING	CHF	16'240	11'531		27'771	7'137'147.00	3.20

Titelbezeichnung	Währung	31.05.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.05.2024 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
PSP SWISS PROPERTY (reg. shares)	CHF	37'773	15'999		53'772	6'092'367.60	2.73
						23'849'703.60	10.70
Internet, Software und IT-Dienstleistungen							
SOFTWAREONE HOLDING AG	CHF	457'806	223'709	192'139	489'376	8'417'267.20	3.77
SWISSQUOTE GROUP HOLDING	CHF	26'877	11'824	4'330	34'371	9'465'773.40	4.25
TEMENOS GROUP	CHF	40'978	45'382	86'360			
						17'883'040.60	8.02
Maschinenbau und Industrieanlagen							
ARBONIA	CHF		279'592	62'715	216'877	2'754'337.90	1.24
BOSSARD HOLDING (reg. shares)	CHF		13'019	6'018	7'001	1'536'719.50	0.69
BURCKHARDT COMPRESSION HOLDING	CHF	9'541	5'481	6'077	8'945	5'393'835.00	2.42
DAETWYLER HOLDING	CHF	30'701	42'339	36'597	36'443	6'771'109.40	3.04
GEORG FISCHER LTD	CHF	31'178	50'529	33'221	48'486	3'161'287.20	1.42
INTERROLL HOLDING (reg. shares)	CHF	1'255	2'205	2'288	1'172	3'246'440.00	1.46
KARDEX (reg. shares)	CHF	24'085	13'315	23'820	13'580	3'381'420.00	1.52
OC OERLIKON CORPORATION (reg. shares)	CHF		1'740'507	665'955	1'074'552	5'378'132.76	2.41
SCHINDLER HOLDING (part. cert.)	CHF		12'244	12'244			
STADLER RAIL AG	CHF		114'797	114'797			
SULZER (reg. shares)	CHF	110'355	37'703	108'028	40'030	4'915'684.00	2.20
TECAN GROUP (reg. shares)	CHF	8'094	9'423	8'624	8'893	2'840'424.20	1.27
						39'379'389.96	17.66
Nahrungsmittel und alkoholfreie Getränke							
ARYZTA	CHF	2'855'527	3'396'428	2'458'492	3'793'463	6'843'407.25	3.07
EMMI (reg. shares)	CHF		1'227	1'227			
ORIOR (reg. shares)	CHF	25'895	828	26'723			
						6'843'407.25	3.07
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte							
DOCMORRIS LTD (rights) 29.04.2024	CHF		49'226	49'226			
MEDACTA GROUP SA	CHF	71'126	36'962	41'359	66'729	8'194'321.20	3.67
MEDMIX AG	CHF		237'456		237'456	3'994'009.92	1.79
POLYPEPTIDE GROUP AG	CHF	204'156	15'863	220'019			
SANDOZ GROUP LTD	CHF		54'196		54'196	1'737'523.76	0.78
YPSOMED	CHF	38'093	3'982	42'075			
ZUR ROSE GROUP AG	CHF		94'916	23'855	71'061	4'778'852.25	2.14
						18'704'707.13	8.39
Telekommunikation							
ASCOM HOLDING (reg. shares)	CHF		335'798	96'711	239'087	1'938'995.57	0.87
						1'938'995.57	0.87
Uhrenindustrie, Schmuck							
THE SWATCH GROUP	CHF		8'506	8'506			
						0.00	0.00
Verkehr und Transport							
FLUGHAFEN ZUERICH	CHF		13'739	13'739			
						0.00	0.00
Verpackungsindustrie							
ALUFLEXPACK AG	CHF		162'406		162'406	2'492'932.10	1.12
ALUFLEXPACK AG	CHF	156'343	44'339	200'682			
SIG COMBIBLOC SERVICES	CHF	81'415	205'412	84'667	202'160	3'786'456.80	1.70
						6'279'388.90	2.82
Verschiedene Handelsunternehmen							
SFS GROUP (reg. shares)	CHF		27'904		27'904	3'404'288.00	1.53
						3'404'288.00	1.53
Versicherungsgesellschaften							
BALOISE-HOLDING (reg. shares)	CHF	25'266	5'710	30'976			
VAUDOISE VERSICHERUNGEN HOLDING (reg. shares)	CHF	8'263	1'499		9'762	4'246'470.00	1.90
						4'246'470.00	1.90
Total Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)						214'163'978.02	96.04
Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden						214'163'978.02	96.04
Derivative Finanzinstrumente							
Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern							
Warrants							
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte							
ADDEX THERAPEUTICS LTD (wts) 18-28.03.2025	CHF	675'000			675'000	0.00	0.00
						0.00	0.00
Total Warrants						0.00	0.00
Total Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern						0.00	0.00

Jahresbericht per 31. Mai 2024

Titelbezeichnung	Währung	31.05.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.05.2024 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Total Derivative Finanzinstrumente						0.00	0.00
Total Anlagen						214'163'978.02	96.04
Bankguthaben auf Sicht						7'207'912.08	3.23
Bankguthaben auf Zeit						0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte						1'613'282.22	0.72
Gesamtfondsvermögen (GFV)						222'985'172.32	100.00
./. Bankverbindlichkeiten						0.00	0.00
./. Andere Verbindlichkeiten						163'890.00	0.07
./. Andere Kredite						0.00	0.00
Nettofondsvermögen						222'821'282.32	99.93

(1) Umfassen auch Corporate Actions

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

Anlagekategorien	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	214'163'978.02	96.04
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

Ausserbilanzgeschäfte	31.05.2024		31.05.2023	
	Basiswertäquivalent in Fondswährung	in % des NFV	Basiswertäquivalent in Fondswährung	in % des NFV
Engagement erhöhende Derivatpositionen:				
- Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	47'250.00	0.02%	398'250.00	0.17%
Total engagement erhöhende Positionen	47'250.00	0.02%	398'250.00	0.17%
Engagement reduzierende Derivatpositionen:				
- Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Total engagement reduzierende Positionen	0.00	0.00%	0.00	0.00%

Erläuterungen zum Jahresbericht per 31. Mai 2024

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

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

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

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

Erläuterung 2: Verkaufsrestriktionen USA

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

Erläuterung 3: Kennzahlen und technische Daten

Fondsname	Anteilklasse	Valor	Währung	Depotbankkommission	Verwaltungs-kommission ¹	Total Expense ² Ratio (TER)	Performance Fee	Total Expense ² Ratio (TER) inkl. Performance fee
Credit Suisse (CH) 130/30 Swiss Equity Fund	B	1 722 961	CHF	0.04%	1.03%	1.08%	0.68%	1.76%
	DB	2 491 516	CHF	0.00%	0.10%	0.11%	n/a	n/a ⁴
	EB	23 402 053	CHF	0.04%	0.53%	0.58%	n/a	n/a ⁴
	IB	54 799 893	CHF	0.05%	0.53%	0.58%	0.43%	1.01%
	UB	26 530 008	CHF	0.04%	0.73%	0.78%	0.72%	1.50%
Credit Suisse (CH) Swiss Real Estate Securities Fund	A	11 017 741	CHF	0.04%	1.03%	1.59% ³	n/a	n/a ⁴
	DB	11 145 789	CHF	0.00%	0.10%	0.63% ³	n/a	n/a ⁴
	EB	21 436 909	CHF	0.04%	0.53%	1.09% ³	n/a	n/a ⁴
	IB	11 017 742	CHF	0.04%	0.63%	1.19% ³	n/a	n/a ⁴
	UA	26 530 046	CHF	0.04%	0.63%	1.19% ³	n/a	n/a ⁴
Credit Suisse (CH) Small and Mid Cap Switzerland Equity Fund	B	163 214	CHF	0.04%	1.63%	1.69%	n/a	n/a ⁴
	DB	55 256 953	CHF	0.00%	0.08%	0.10%	n/a	n/a ⁴
	EB	55 256 929	CHF	0.04%	0.63%	0.68%	n/a	n/a ⁴
	UB	26 521 938	CHF	0.04%	0.98%	1.04%	n/a	n/a ⁴
	ZB	55 256 942	CHF	0.00%	0.00%	0.02%	n/a	n/a ⁴
Credit Suisse (CH) Swissac Equity Fund	B	279 375	CHF	0.04%	1.43%	1.48%	n/a	n/a ⁴
	DB	33 300 710	CHF	0.00%	0.10%	0.11%	n/a	n/a ⁴
	EB	11 820 646	CHF	0.04%	0.53%	0.57%	n/a	n/a ⁴
	UB	26 521 954	CHF	0.04%	0.98%	1.03%	n/a	n/a ⁴
Credit Suisse (CH) Swiss Dividend Plus Equity Fund	A	21 842 660	CHF	0.04%	1.33%	1.39%	n/a	n/a ⁴
	B	19 849 971	CHF	0.04%	1.33%	1.39%	n/a	n/a ⁴
	DB	51 905 473	CHF	0.00%	0.10%	0.12%	n/a	n/a ⁴
	EA	26 579 462	CHF	0.04%	0.53%	0.59%	n/a	n/a ⁴
	EB	18 166 055	CHF	0.04%	0.53%	0.59%	n/a	n/a ⁴
	UA	26 521 927	CHF	0.04%	0.83%	0.89%	n/a	n/a ⁴
	UB	26 521 932	CHF	0.04%	0.83%	0.89%	n/a	n/a ⁴
Credit Suisse (CH) Small Cap Switzerland Equity Fund	A	564 766	CHF	0.04%	1.53%	1.58%	n/a	n/a ⁴
	DB	19 946 559	CHF	0.00%	0.10%	0.11%	n/a	n/a ⁴
	EB	31 776 760	CHF	0.04%	0.53%	0.58%	n/a	n/a ⁴
	IB	35 568 703	CHF	0.04%	0.73%	0.78%	n/a	n/a ⁴
	UA	26 521 949	CHF	0.04%	0.93%	0.98%	n/a	n/a ⁴

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

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

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

⁴ Für diese Anteilklasse wird keine Performance Fee erhoben

Erläuterung 4: Fondsp performance

Fondsname/Benchmark	Anteilklasse	Valor	Lancierungsdatum	Währung	2023 ¹	2022 ¹	2021 ¹
Credit Suisse (CH) 130/30 Swiss Equity Fund	B	1 722 961	17.12.2004	CHF	7.0%	-10.2%	15.3%
	DB	2 491 516	22.12.2006	CHF	8.9%	-9.4%	16.4%
	EB	23 402 053	28.01.2014	CHF	8.4%	-9.8%	15.9%
	IB	54 799 893	04.06.2020	CHF	7.9%	-9.8%	15.8%
	UB	26 530 008	30.01.2015	CHF	7.3%	-9.9%	15.7%
Swiss Performance Index (SPI ©)					6.1%	-16.5%	23.4%
Credit Suisse (CH) Swiss Real Estate Securities Fund	A	11 017 741	14.01.1994	CHF	8.1%	-13.1%	6.5%
	DB	11 145 789	16.04.2010	CHF	9.1%	-12.3%	7.5%
	EB	21 436 909	31.05.2013	CHF	8.6%	-12.7%	7.0%
	IB	11 017 742	16.04.2010	CHF	8.5%	-12.7%	6.9%
	UA	26 530 046	30.01.2015	CHF	8.5%	-12.8%	6.9%
SXI Swiss Real Estate Index					8.1%	-14.6%	6.5%
Credit Suisse (CH) Small and Mid Cap Switzerland Equity Fund	B	163 214	16.04.2010	CHF	4.9%	-24.4%	16.3%
	DB	55 256 953	19.09.2020	CHF	6.6%	-23.2%	18.2%
	EB	55 256 929	19.09.2020	CHF	5.9%	-23.7%	17.5%
	UB	26 521 938	27.02.2015	CHF	5.6%	-23.9%	17.1%
	ZB	55 256 942	19.09.2020	CHF	6.7%	-23.1%	18.3%
Swiss Performance Index (SPI Extra ©)					6.5%	-24.0%	22.2%
Credit Suisse (CH) Swissac Equity Fund	B	279 375	01.12.1982	CHF	2.4%	-12.7%	18.9%
	DB	33 300 710	28.09.2016	CHF	3.8%	-11.5%	20.6%
	EB	11 820 646	18.10.2010	CHF	3.4%	-12.0%	20.0%
	UB	26 521 954	27.02.2015	CHF	2.9%	-12.4%	19.5%
Swiss Performance Index (SPI ©)					6.1%	-16.5%	23.4%
Credit Suisse (CH) Swiss Dividend Plus Equity Fund	A	21 842 660	17.07.2013	CHF	4.6%	-11.1%	17.3%
	B	19 849 971	01.11.2013	CHF	4.7%	-11.1%	17.2%
	DB	51 905 473	09.03.2020	CHF	6.0%	-9.9%	18.7%
	EA	26 579 462	15.01.2016	CHF	5.5%	-10.4%	18.2%
	EB	18 166 055	28.03.2012	CHF	5.5%	-10.4%	18.2%
	UA	26 521 927	30.01.2015	CHF	5.2%	-10.6%	17.8%
	UB	26 521 932	30.01.2015	CHF	5.2%	-10.6%	17.8%
Swiss Performance Index (SPI ©)					6.1%	-16.5%	23.4%
Credit Suisse (CH) Small Cap Switzerland Equity Fund	A	564 766	03.01.1997	CHF	11.4%	-28.0%	22.5%
	DB	19 946 559	23.11.2012	CHF	13.1%	-26.9%	24.3%
	EB	31 776 760	25.07.2016	CHF	12.6%	-27.3%	23.7%
	IB	35 568 703	13.07.2017	CHF	12.3%	-27.4%	23.5%
	UA	26 521 949	27.02.2015	CHF	12.1%	-27.6%	23.2%
ZKB Swiss Small Cap Index					6.4%	-20.0%	23.6%

¹ 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	14'807'601.47
	Collaterals Sec Lending - Money Market Securities	60.50
	Collaterals Sec Lending - Fixed Rate Bonds	18'263'657.60
Credit Suisse (CH) Swiss Real Estate Securities Fund	Collaterals Sec Lending - Equities	914'367.88
	Collaterals Sec Lending - Money Market Securities	3.74
	Collaterals Sec Lending - Fixed Rate Bonds	1'127'778.99

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: 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, 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 sukzessiv 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 jeweils kleinste gängige Einheit der Rechnungseinheit gerundet.
7. Falls an einem Bewertungstag die Summe der Zeichnungen und Rücknahmen von Anteilen eines Teilvermögens zu einem Nettovermögenszufluss bzw. -abfluss führt, wird der Nettoinventarwert des jeweiligen Teilvermögens erhöht bzw. reduziert (Swinging Single Pricing). Die maximale Anpassung beläuft sich auf 2% des Nettoinventarwertes. Berücksichtigt werden die Nebenkosten (namentlich marktübliche Courtagen, Kommissionen, Steuern und Abgaben sowie Kosten für die Überprüfung und Aufrechterhaltung von Qualitätsstandards bei physischen Anlagen), die im Durchschnitt aus der Anlage des einbezahlten Betrages bzw. aus dem Verkauf eines dem gekündigten Anteil entsprechenden Teils der Anlagen durchschnittlich erwachsen. Die Anpassung führt zu einer Erhöhung des Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegung zu einem Anstieg der Anzahl Anteile des Teilvermögens führen. Die Anpassung resultiert in einer Verminderung des Nettoinventarwertes, wenn die Nettobewegung einen Rückgang der Anzahl der Anteile des Teilvermögens bewirkt. Der unter Anwendung des Swinging Single Pricing ermittelte Nettoinventarwert ist somit ein gemäss Satz 1 dieser Ziffer modifizierter Nettoinventarwert.
Der bei den Zeichnungen bzw. Rücknahmen anfallende Zu- bzw. Abschlag zum Nettoinventarwert erfolgt jeweils pauschal bezogen auf einen Durchschnittswert aus einer im Prospekt definierten Periode.
8. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilklasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilklasse zufließenden Beträge bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
 - a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
 - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen, sofern (i) solche Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen nur auf einzelnen Anteilklassen (Ausschüttungsklassen beziehungsweise Thesaurierungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen der verschiedenen Anteilklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen der verschiedenen Anteilklassen in Prozenten der Ausschüttung beziehungsweise der Thesaurierung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
 - c) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilklassen unterschiedliche Kommissionsätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
 - d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilklasse oder im Interesse mehrerer Anteilklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettovermögen eines Teilvermögens, getätigt wurden.

Erläuterung 10: Offenlegung Anlageverstösse

In der Berichtsperiode ist es zu folgenden aktiven Anlageverstössen gekommen. Sofern dadurch ein Verlust für den Fonds resultierte, wurde dieser von der Fondsleitung eingeschossen und die Anleger schadlos gehalten.

Fondsname	Anlageverstoß	Beginn des Anlageverstoß	Ende des Anlageverstoß
CS (CH) 130/30 Swiss Equity Fund	Am 19.09.2023 wurden weitere Leerverkäufe von CH0012335540 - Vontobel Holding AG getätigt, was am 21.09.2023 zu einer Gesamtleerverkaufsposition von -45'000 Aktien führte. Zu diesem Zeitpunkt betrug die Anzahl der ausgeliehenen Aktien 36'000, mit einem Minus-Bestand von 9.000 Aktien. Der SLB-Händler hat beim Anlageverwalter fälschlicherweise nur eine Kreditanfrage von 1'000 statt 10'000 gebucht, was zu einem aktiven Verstoß gegen den Fondsvertrag § 13 (3) Leerverkäufe für den Teilfonds "Credit Suisse (CH) 130/ 30 Schweizer Aktienfonds" führte. „Die verkauften Anlagen müssen von einem Verleiher geborgt und zu einem späteren Zeitpunkt zurückgekauft werden, um sie dem Verleiher zurückgeben zu können.“ Basierend auf dem Fondsvertrag darf der Fonds Leerverkäufe tätigen, die verkaufte Position darf jedoch die geliehene Anzahl nicht überschreiten. AM 26.09.2023 erfolgte eine zusätzliche Leihgabe von.	19.09.2023	27.09.2023

Erläuterung 11: Änderungen des Fondsvertrags per 18. März 2024

Die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA hat die von der Fondsleitung und der Depotbank beantragten Änderungen des Fondsvertrags mit Verfügung vom 14. März 2024 bewilligt. Die Änderungen sind per 18. März 2024 in Kraft getreten. Die Publikation auf der elektronischen Plattform www.swissfunddata.ch am 9. Februar 2024 lautet wie folgt:

Die Credit Suisse Funds AG, Zürich, als Fondsleitung, mit Zustimmung der Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich, als Depotbank, beabsichtigt, vorbehaltlich der Genehmigung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA den Fondsvertrag des Fonds im Rahmen der strategischen Alignierung des Produkteangebots wie folgt zu ändern:

1. § 6 Anteile und Anteilklassen

In Ziff. 4 werden die folgenden Änderungen vorgenommen:

1.1 Bei **Anteilklasse «DB»** werden **ab 01.04.2024** die folgenden Änderungen vorgenommen:

- Ab 01.04.2024 qualifizieren die folgenden Mandate nicht für die Anteilklasse «DB»: Anlageberatungsmandate (inkl. Credit Suisse Invest Anlagelösungen) sowie die folgenden Vermögensverwaltungsverträge: Platinum Mandates, Private Mandates, MyChoice und Premium Mandates.
- Anleger, welche über einen Finanzintermediär investieren, der mit einer der in der Anteilklasse «DB» genannten Parteien einen Kooperationsvertrag abgeschlossen hat, tun dies ab 01.04.2024 basierend auf einem Vermögensverwaltungsvertrag mit dem Finanzintermediär.

Der Wortlaut wird wie folgt abgeändert (Änderungen hervorgehoben):

Bis 31.03.2024:	Neu und gültig ab 01.04.2024:
Gültig bis 31.03.2024: Anteile der Klasse «DB» sind thesaurierende Anteile und können nur von solchen Anlegern erworben werden, die einen Vermögensverwaltungsvertrag oder einen sonstigen schriftlichen Vertrag mit der Fondsleitung, der Credit Suisse AG, Zürich, der Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich, oder der Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Zürich, abgeschlossen haben oder die über einen Finanzintermediär investieren, der mit der Fondsleitung, der Credit Suisse AG, Zürich, der Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich, oder der Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Zürich, einen Kooperationsvertrag abgeschlossen hat. Nicht für diese Klasse qualifizieren Anlageberatungsmandate (inkl. Credit Suisse Invest Anlagelösungen) sowie folgende Mandatstypen: Private Mandates, ExclusiveSelection, FundSelection, AsianOpportunities, IndexSelection, Emerging Market Debt, Emerging Market Mixed, DynamicAllocation, DividendValue, Defender, Challenger, TargetVolatility Private, MyChoice, Premium, GPM Flessibili, GPF Flessibili, Classic Mandates Index, Corporate Bond Strategie, Absolute Return Strategie, Global Equity, Mandate PEA, Mandate Life Insurance und Anlagegruppen der Credit Suisse Anlagestiftungen sowie die Credit Suisse Invest Anlagelösungen. Die buchmässige Führung dieser Anteile hat zwingend über ein Depot bei der Depotbank zu erfolgen.	Neu und gültig ab 01.04.2024: Anteile der Klasse «DB» sind thesaurierende Anteile und können nur von solchen Anlegern erworben werden, die einen Vermögensverwaltungsvertrag oder einen sonstigen schriftlichen Vertrag mit der Fondsleitung, der Credit Suisse AG, Zürich, der Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich, oder der Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Zürich, abgeschlossen haben oder die, basierend auf einem Vermögensverwaltungsvertrag, über einen Finanzintermediär investieren, der mit der Fondsleitung, der Credit Suisse AG, Zürich, der Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich, oder der Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Zürich, einen Kooperationsvertrag abgeschlossen hat. Nicht für diese Klasse qualifizieren Anlageberatungsmandate (inkl. Credit Suisse Invest Anlagelösungen) sowie die folgenden Vermögensverwaltungsverträge: Mandatstypen: Platinum Mandates, Private Mandates, ExclusiveSelection, FundSelection, AsianOpportunities, IndexSelection, Emerging Market Debt, Emerging Market Mixed, DynamicAllocation, DividendValue, Defender, Challenger, TargetVolatility Private, MyChoice, Premium Mandates, GPM Flessibili, GPF Flessibili, Classic Mandates Index, Corporate Bond Strategie, Absolute Return Strategie, Global Equity, Mandate PEA, Mandate Life Insurance und Anlagegruppen der Credit Suisse Anlagestiftungen sowie die Credit Suisse Invest Anlagelösungen. Die buchmässige Führung dieser Anteile hat zwingend über ein Depot bei der Depotbank zu erfolgen

1.2 Bei **Anteilklasse «ZB»** werden **ab 01.04.2024** die folgenden Änderungen vorgenommen:

- Ab 01.04.2024 qualifizieren die folgenden Mandate nicht für die Anteilklasse «ZB»: Anlageberatungsmandate (inkl. Credit Suisse Invest Anlagelösungen) sowie die folgenden Vermögensverwaltungsverträge sowie die folgenden Vermögensverwaltungsverträge: Platinum Mandates, Private Mandates, Premium Mandates und MyChoice.
- Anleger, welche über einen Finanzintermediär investieren, der mit einer der in der Anteilklasse «ZB» genannten Parteien einen Kooperationsvertrag abgeschlossen hat, tun dies ab 01.04.2024 basierend auf einem Vermögensverwaltungsvertrag mit dem Finanzintermediär.

Der Wortlaut wird wie folgt abgeändert (Änderungen hervorgehoben):

Bis 31.03.2024:	Neu und gültig ab 01.04.2024:
<p>Gültig bis 31.03.2024: Anteile der Klasse «ZB» sind thesaurierende Anteile, denen keine pauschale Verwaltungskommission belastet wird. Sie sind nur zugänglich für Anleger gemäss Art. 10 Abs. 3 und 3ter KAG, die einen Vermögensverwaltungsvertrag oder einen sonstigen schriftlichen Vertrag mit der Fondsleitung, der Credit Suisse AG, Zürich, der Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich, oder der Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Zürich, abgeschlossen haben, oder die über einen Finanzintermediär investieren, der mit der Fondsleitung, der Credit Suisse AG, Zürich, der Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich, oder der Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Zürich, einen Kooperationsvertrag abgeschlossen hat. Nicht für diese Klasse qualifizieren Anlageberatungsmandate (inkl. Credit Suisse Invest Anlagelösungen). Der Erwerb der Klasse «ZB» muss im Vermögensverwaltungsvertrag, im sonstigen schriftlichen Vertrag oder im Kooperationsvertrag ausdrücklich vorgesehen sein. Die Entschädigung für die Bestandteile Leitung und Vermögensverwaltung und Depotbank wird im Rahmen der oben genannten Verträge direkt bei den Anlegern erhoben und der Fondsleitung, dem Vermögensverwalter sowie der Depotbank aufgrund einer separaten vertraglichen Vereinbarung zwischen Rechtseinheiten der Credit Suisse Gruppe vergütet. Die buchmässige Führung dieser Anteile hat zwingend über ein Depot bei der Depotbank zu erfolgen.</p>	<p>Neu und gültig ab 01.04.2024: Anteile der Klasse «ZB» sind thesaurierende Anteile, denen keine pauschale Verwaltungskommission belastet wird. Sie sind nur zugänglich für Anleger gemäss Art. 10 Abs. 3 und 3ter KAG, die einen Vermögensverwaltungsvertrag oder einen sonstigen schriftlichen Vertrag mit der Fondsleitung, der Credit Suisse AG, Zürich, der Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich, oder der Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Zürich, abgeschlossen haben, oder die, basierend auf einem Vermögensverwaltungsvertrag, über einen Finanzintermediär investieren, der mit der Fondsleitung, der Credit Suisse AG, Zürich, der Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich, oder der Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Zürich, einen Kooperationsvertrag abgeschlossen hat. Nicht für diese Klasse qualifizieren Anlageberatungsmandate (inkl. Credit Suisse Invest Anlagelösungen) sowie die folgenden Vermögensverwaltungsverträge: Platinum Mandates, Private Mandates, Premium Mandates, MyChoice. Der Erwerb der Klasse «ZB» muss im Vermögensverwaltungsvertrag, im sonstigen schriftlichen Vertrag oder im Kooperationsvertrag ausdrücklich vorgesehen sein. Die Entschädigung für die Bestandteile Leitung und Vermögensverwaltung und Depotbank wird im Rahmen der oben genannten Verträge direkt bei den Anlegern erhoben und der Fondsleitung, dem Vermögensverwalter sowie der Depotbank aufgrund einer separaten vertraglichen Vereinbarung zwischen Rechtseinheiten der Credit Suisse Gruppe vergütet. Die buchmässige Führung dieser Anteile hat zwingend über ein Depot bei der Depotbank zu erfolgen.</p>

Gemäss §6 Ziff. 7 des Fondsvertrages sind die Fondsleitung und die Depotbank verpflichtet, Anleger, welche die Voraussetzungen zum Halten einer Anteilklasse nicht mehr erfüllen, aufzufordern, ihre Anteile innert 30 Kalendertagen im Sinne von § 18 zurückzugeben oder in Anteile einer anderen Klasse umzutauschen, deren Bedingungen sie erfüllen. Leistet der Anleger dieser Aufforderung nicht Folge, muss die Fondsleitung in Zusammenarbeit mit der Depotbank entweder einen zwangsweisen Umtausch in eine andere Anteilklasse des entsprechenden Teilvermögens oder, sofern dies nicht möglich ist, eine zwangsweise Rücknahme der Anteile im Sinne von § 5 Ziff. 8 vornehmen.

1. § 8 Anlageziel und Anlagepolitik

Ziff. 3 B. Credit Suisse (CH) Swiss Real Estate Securities Fund wird ergänzt, dass im Teilvermögen Credit Suisse (CH) Swiss Real Estate Securities Fund die mit dem Anlageprozess verbundenen Nachhaltigkeitsaspekte wie folgt aufgeführt werden.

«Das Anlageziel dieses Teilvermögens besteht hauptsächlich in der realen Kapitalerhaltung und in der langfristigen Vermehrung des Kapitals im Rahmen des Risikoprofils. Neben Risiko- und Ertragsüberlegungen bindet der Vermögensverwalter als wesentliches Element auch die Faktoren Umwelt, Soziales und Governance («Environmental, Social and Governance», «ESG») und die damit verbundenen Nachhaltigkeitsaspekte in seine Anlageentscheide ein und wendet dazu die in Abschnitt 6.3 des Prospektes beschriebenen Nachhaltigkeitsansätze «Ausschlüsse» (normenbasierte Ausschlüsse, wertebasierte Ausschlüsse und verhaltensbasierte Ausschlüsse), «Stewardship» (Engagement und Stimmrechtsausübung) und «ESG-Integration» für Indirect-Real-Estate-Portfolios an. Bei Anlagen in Anteile bzw. Aktien anderer kollektiver Kapitalanlagen (Zielfonds) und Anlagen in Aktien von Immobiliengesellschaften (Zielinvestments) wird durch den Vermögensverwalter in der Regel ein hauseigener ESG-Fragebogen und ein proprietäres Klassifikationsmodell angewendet, welches die Zielfonds und Zielinvestments als solche aufgrund des Umfangs der Berücksichtigung von ESG-Kriterien in fünf Stufen wie folgt einteilt: (0) ohne Berücksichtigung von ESG-Faktoren, (1) traditionell, (2) schadensmindernd, (3) mit einer Integration von ESG-Faktoren in den Anlageprozess, (4) mit einem nachhaltigen Thema oder als (5) Impact Investment. Weitere Informationen hierzu sind dem Prospekt zu entnehmen. **ESG-Integration ist ein integraler Teil des Anlageprozesses, aufgrund des Anteils an Anlagen der Kategorien (2), (1) und (0) ist das Teilvermögen aber nicht nachhaltig bzw. wird das Teilvermögen nicht nachhaltig verwaltet.»**

Formelle bzw. redaktionelle Änderungen

Die Änderungen wurden im Prospekt entsprechend nachvollzogen. Ebenfalls wurden noch weitere formelle bzw. redaktionelle Anpassungen vollzogen, welche die Rechte der Anleger nicht tangieren.

Erläuterung 11: Änderungen des Fondsvertrags per 30. April 2024

Die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA hat die von der Fondsleitung und der Depotbank beantragten Änderungen des Fondsvertrags mit Verfügung vom 25. April 2024 bewilligt. Die Änderungen sind per 30. April 2024 in Kraft getreten. Die Publikation auf der elektronischen Plattform www.swissfunddata.ch am 12. April 2024 lautet wie folgt:

I. Übernahme der Credit Suisse Funds AG durch die UBS Fund Management (Switzerland) AG

Die Credit Suisse Funds AG, mit Zustimmung der Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich, als Depotbank, zeigt den Anlegern des Fonds die geplante Übernahme der Credit Suisse Funds AG, Zürich durch die UBS Fund Management (Switzerland) AG, Basel an (die «Übernahme»).

Die Übernahme erfolgt mittels Absorptionsfusion im Sinne von Art. 3 Abs. 1 Bst. a FusG. Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass mit der Übernahme von Gesetzes wegen sämtliche Aktiven und Passiven und damit sämtliche Rechte und Pflichten der Credit Suisse Funds AG auf die UBS Fund Management (Switzerland) AG übergehen (Art. 22 Abs. 1 FusG). Die Eintragung ins Handelsregister ist per **30. April 2024** geplant.

Zum **30. April 2024** übernimmt demzufolge die UBS Fund Management (Switzerland) AG, Basel, mit Genehmigung der FINMA, die Funktion als Fondsleitung für den Fonds bzw. sämtliche dann aufgeführten Teilvermögen.

Die Depotbank des Fonds bleibt Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich. Delegationen an Vermögensverwalter der Teilvermögen bleiben durch die Übernahme unberührt.

Die Übernahme ist für die Anleger kostenlos.

Im Zusammenhang mit der Übernahme wird es auch zu einem Wechsel der Prüfgesellschaft des Fonds kommen. Die jetzige Prüfgesellschaft PricewaterhouseCoopers AG, Zürich, wird ab dem **01. Juni 2024** durch die Ernst & Young AG, Basel, ersetzt werden.

I. Änderungen des Fondsvertrags

Die Credit Suisse Funds AG, Zürich, mit Zustimmung der Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich, als Depotbank, beabsichtigt, vorbehaltlich der Genehmigung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA, den Fondsvertrag per **30. April 2024** wie folgt zu ändern:

1. §1 Bezeichnung, Firma und Sitz von Fondsleitung, Depotbank und Vermögensverwalter**Ziff. 2 (Änderung hervorgehoben):**

«2. Fondsleitung ist die UBS Fund Management (Switzerland) AG, Basel.»

2. Am Ende des Fondsvertrags

Unterhalb des § 28 – Anwendbares Recht und Gerichtsstand (Änderung hervorgehoben):

«Sitz der Fondsleitung ist **Basel**. Sitz der Depotbank ist Zürich.»

II. Änderungen des Prospekts

Der Prospekt wird dementsprechend angepasst.

Erläuterung 12: Änderungen des Fondsvertrags per 31. Mai 2024

Die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA hat die von der Fondsleitung und der Depotbank beantragten Änderungen des Fondsvertrags mit Verfügung vom 29. Mai 2024 bewilligt. Die Änderungen sind per 31. Mai 2024 in Kraft getreten. Die Publikation auf der elektronischen Plattform www.swissfunddata.ch am 26. April 2024 lautet wie folgt:

Die Credit Suisse Funds AG, Zürich, als Fondsleitung (ab 30.04.2024 UBS Fund Management (Switzerland) AG, Basel), mit Zustimmung der Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich, als Depotbank, beabsichtigt, vorbehaltlich der Genehmigung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA den Fondsvertrag des Fonds im Rahmen der strategischen Alignierung des Produktangebots wie folgt zu ändern:

1. § 6 Anteile und Anteilsklassen**Ziff. 4 des §6:**

Bei sämtlichen **D - Anteilsklassen** und **Z - Anteilsklassen** wird **ab 31.05.2024** der in der rechten Spalte der Tabelle abgebildete Wortlaut den bisherigen Wortlaut ersetzen.

Gemäss §6 Ziff. 7 des Fondsvertrages sind die Fondsleitung und die Depotbank verpflichtet, Anleger, welche die Voraussetzungen zum Halten einer Anteilklasse nicht mehr erfüllen, aufzufordern, ihre Anteile innert 30 Kalendertagen im Sinne von § 17 zurückzugeben oder in Anteile einer anderen Klasse umzutauschen, deren Bedingungen sie erfüllen. Leistet der Anleger dieser Aufforderung nicht Folge, muss die Fondsleitung in Zusammenarbeit mit der Depotbank entweder einen zwangsweisen Umtausch in eine andere Anteilklasse des entsprechenden Teilvermögens oder, sofern dies nicht möglich ist, eine zwangsweise Rücknahme der Anteile im Sinne von § 5 Ziff. 8 vornehmen.

Der Wortlaut lautet wie folgt:

Gültig bis 30.05.2024:	Neu und gültig ab 31.05.2024:
Gültig bis 30.05.2024: Anteile der Klasse «DB» sind thesaurierende Anteile und können nur von solchen Anlegern erworben werden, die einen Vermögensverwaltungsvertrag oder einen sonstigen schriftlichen Vertrag mit der Fondsleitung, der Credit Suisse AG, Zürich, der Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich, oder der Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Zürich, abgeschlossen haben oder die, basierend auf einem Vermögensverwaltungsvertrag, über einen Finanzintermediär investieren, der mit der Fondsleitung, der Credit Suisse AG, Zürich, der Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich, oder der Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Zürich, einen Kooperationsvertrag abgeschlossen hat. Nicht für diese Klasse qualifizieren Anlageberatungsmandate (inkl. Credit Suisse Invest Anlagelösungen) sowie die folgenden Vermögensverwaltungsverträge: Platinum Mandates, Private Mandates, MyChoice, Premium Mandates. Die buchmässige Führung dieser Anteile hat zwingend über ein Depot bei der Depotbank zu erfolgen.	Neu und gültig ab 31.05.2024: Anteile der Klasse «DB» sind thesaurierende Anteile und können nur von solchen Anlegern erworben werden, die eine schriftliche Vereinbarung (ausgenommen Vermögensverwaltungs- und Anlageberatungsvereinbarungen) zwecks ausdrücklicher Investition (beispielsweise mittels Fondszugangsvereinbarung oder Kooperationsvertrag) in die Klasse «DB» mit einer der UBS Gruppe zugehörenden Einheit abgeschlossen haben; eine schriftliche Vermögensverwaltungsvereinbarung mit einer der Asset Management Division zugehörenden Einheit der UBS Gruppe abgeschlossen haben; eine schriftliche Vermögensverwaltungsvereinbarung mit einer der UBS Gruppe zugehörenden Einheit abgeschlossen haben, sofern diese die Vermögensverwaltung an eine zur Asset Management Division gehörende Einheit der UBS Gruppe delegiert hat. Nicht für diese Klasse qualifizieren Privatkundinnen und -kunden gemäss Art. 10 Abs. 3ter KAG, die von einem Finanzintermediär Anlageberatung im Rahmen eines auf Dauer angelegten Anlageberatungsverhältnisses erhalten. Die buchmässige Führung dieser Anteile hat zwingend über ein Depot bei der Depotbank zu erfolgen.

<p>Gültig bis 30.05.2024: Anteile der Klasse «ZB» sind thesaurierende Anteile, denen keine pauschale Verwaltungskommission belastet wird. Sie sind nur zugänglich für Anleger gemäss Art. 10 Abs. 3 und 3ter KAG, die einen Vermögensverwaltungsvertrag oder einen sonstigen schriftlichen Vertrag mit der Fondsleitung, der Credit Suisse AG, Zürich, der Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich, oder der Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Zürich, abgeschlossen haben, oder die, basierend auf einem Vermögensverwaltungsvertrag, über einen Finanzintermediär investieren, der mit der Fondsleitung, der Credit Suisse AG, Zürich, der Credit Suisse (Schweiz) AG, Zürich, oder der Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Zürich, einen Kooperationsvertrag abgeschlossen hat. Nicht für diese Klasse qualifizieren Anlageberatungsmandate (inkl. Credit Suisse Invest Anlagelösungen) sowie die folgenden Vermögensverwaltungsverträge: Platinum Mandates, Private Mandates, Premium Mandates, MyChoice. Der Erwerb der Klasse «ZB» muss im Vermögensverwaltungsvertrag, im sonstigen schriftlichen Vertrag oder im Kooperationsvertrag ausdrücklich vorgesehen sein. Die Entschädigung für die Bestandteile Leitung und Vermögensverwaltung und Depotbank wird im Rahmen der oben genannten Verträge direkt bei den Anlegern erhoben und der Fondsleitung, dem Vermögensverwalter sowie der Depotbank aufgrund einer separaten vertraglichen Vereinbarung zwischen Rechtseinheiten der Credit Suisse Gruppe vergütet. Die buchmässige Führung dieser Anteile hat zwingend über ein Depot bei der Depotbank zu erfolgen.</p>	<p>Neu und gültig ab 31.05.2024: Anteile der Klasse «ZB» sind thesaurierende Anteile, denen keine pauschale Verwaltungskommission belastet wird. Sie sind nur zugänglich für Anleger gemäss Art. 10 Abs. 3 und 3ter KAG, die eine schriftliche Vereinbarung (ausgenommen Vermögensverwaltungs- und Anlageberatungsvereinbarungen) zwecks ausdrücklicher Investition (beispielsweise mittels Fondszugangsvereinbarung oder Kooperationsvertrag) in die Klasse «ZB» mit einer der UBS Gruppe zugehörenden Einheit abgeschlossen haben; eine schriftliche Vermögensverwaltungsvereinbarung mit einer der Asset Management Division zugehörenden Einheit der UBS Gruppe abgeschlossen haben; eine schriftliche Vermögensverwaltungsvereinbarung mit einer der UBS Gruppe zugehörenden Einheit abgeschlossen haben, sofern diese die Vermögensverwaltung an eine zur Asset Management Division gehörende Einheit der UBS Gruppe delegiert hat. Nicht für diese Klasse qualifizieren Privatkundinnen und -kunden gemäss Art. 10 Abs. 3ter KAG, die von einem Finanzintermediär Anlageberatung im Rahmen eines auf Dauer angelegten Anlageberatungsverhältnisses erhalten. Der Erwerb der Klasse «ZB» muss ausdrücklich in einer der vorgenannten schriftlichen Vereinbarungen vorgesehen sein. Die Entschädigung für die Bestandteile Leitung, Vermögensverwaltung und Depotbank wird im Rahmen der oben genannten Vereinbarungen direkt bei den Anlegern erhoben oder der UBS Gruppe zugehörenden Einheit verrechnet und aufgrund einer separaten vertraglichen Vereinbarung zwischen Rechtseinheiten der UBS Gruppe vergütet. Die buchmässige Führung dieser Anteile hat zwingend über ein Depot bei der Depotbank zu erfolgen.</p>
--	---

1. § 6 Anteile und Anteilklassen

Ziff. 5 des §6:

Des Weiteren werden Hinweise auf eine Einheit der Credit Suisse Gruppe auf eine Einheit der UBS Gruppe geändert.

2. §17 Berechnung der Nettoinventarwerte

Ziff. 7 wird um den folgenden Absatz ergänzt:

«Ausgenommen von einer Anwendung des Swinging Single Pricing sind gleichentags erfolgte Zeichnungen und Rücknahmen, welche nachweislich in einem unmittelbaren wirtschaftlichen Zusammenhang stehen und dadurch keine Nebenkosten für den An- und Verkauf von Anlagen verursachen.»

3. § 18 Ausgabe und Rücknahme von Anteilen

Ziff. 2 wird um folgenden Absatz ergänzt:

«Ausgenommen von einer Anwendung des Swinging Single Pricing sind gleichentags erfolgte Zeichnungen und Rücknahmen, welche nachweislich in einem unmittelbaren wirtschaftlichen Zusammenhang stehen und dadurch keine Nebenkosten für den An- und Verkauf von Anlagen verursachen.»

I. Formelle bzw. redaktionelle Änderungen

Die Änderungen wurden im Prospekt entsprechend nachvollzogen. Ebenfalls wurden noch weitere formelle bzw. redaktionelle Anpassungen vollzogen, welche die Rechte der Anleger nicht tangieren.

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

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

Kurzbericht zur Prüfung der Jahresrechnung

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Umbrella-Fonds 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 2024, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b–h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung (Seiten 3 bis 4 und 9 bis 79) 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.

PricewaterhouseCoopers AG, Birchstrasse 160, Postfach, 8050 Zürich
Telefon: +41 58 792 44 00, www.pwc.ch

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 dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers AG

Raffael Simone

Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Prüfer

Yael Fries

Zugelassene Revisionsexpertin

Zürich, 26. September 2024

CREDIT SUISSE 

Teil des UBS-Konzerns

UBS Fund Management (Switzerland) AG

Aeschenvorstadt 1,
CH-4051 Basel

<http://www.ubs.com/>