

Aramus (CH) Fund

Vertraglicher Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts (Art «Übrige Fonds für traditionelle Anlagen») mit dem folgenden Teilvermögen:

Aramus (CH) Japan Fund

Jahresbericht per 31. März 2024

2 Aramus (CH) Fund

Jahresbericht per 31. März 2024

Inhaltsverzeichnis

Verwaltung und Organe	3
Aramus (CH) Japan Fund	4
Erläuterungen zum Jahresbericht	14
Bericht der Prüfgesellschaft	16

Verwaltung und Organe

Fondsleitung

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 (ab 1. April 2023 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

Informationen über Dritte

Übertragung der Anlageentscheide

Die Fondsleitung hat die Anlageentscheide an die Hérens Quality Asset Management AG, Pfäffikon SZ, als Vermögensverwalter übertragen. Die Hérens Quality Asset Management AG unterliegt als bewilligter Vermögensverwalter von kollektiven Kapitalanlagen der Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA.

Übertragung weiterer Teilaufgaben

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

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

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

Kurze Übersicht

Kennzahlen	Währung	31.03.2024	31.03.2023	31.03.2022
Konsolidierung				
Nettobondsvermögen in Mio.	JPY	2'143.32	1'537.49	1'782.35
Anteilklasse A				
Nettobondsvermögen in Mio.	JPY	-	8.18	49.81
Inventarwert pro Anteil	JPY	-	163'585	166'042
Anteilklasse I				
Nettobondsvermögen in Mio.	JPY	43.31	7.78	142.00
Inventarwert pro Anteil	JPY	218'750	194'469	195'863
Anteilklasse I CHF hedged				
Nettobondsvermögen in Mio.	JPY	1'034.54	687.25	638.20
Inventarwert pro Anteil	CHF	192.73	167.09	168.96
Anteilklasse I EUR hedged				
Nettobondsvermögen in Mio.	JPY	977.48	690.90	687.68
Inventarwert pro Anteil	EUR	200.79	171.10	171.86
Anteilklasse I USD hedged				
Nettobondsvermögen in Mio.	JPY	87.99	143.38	264.65
Inventarwert pro Anteil	USD	220.61	187.86	183.81

Verwendung des Erfolges

Ausschüttung pro Anteil

1. Für in der Schweiz domizillierte Anteilinhaber

Ausschüttung 2024		Anteilklasse I	Anteilklasse I CHF hedged	Anteilklasse I EUR hedged
Bruttoausschüttung aus Ertrag	JPY	0	CHF 0	EUR 0
./. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	JPY	0	CHF 0	EUR 0
Nettoausschüttung aus Ertrag	JPY	0	CHF 0	EUR 0

2. Für im Ausland domizillierte Anteilinhaber, mit Bankenerklärung

Ausschüttung 2024		Anteilklasse I	Anteilklasse I CHF hedged	Anteilklasse I EUR hedged
Bruttoausschüttung aus Ertrag	JPY	0	CHF 0	EUR 0
Nettoausschüttung aus Ertrag	JPY	0	CHF 0	EUR 0
Coupon Nr. Ertrag		8	7	7

Zahlbar ab 21.05.2024 bei der CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG und deren sämtlichen Geschäftsstellen in der Schweiz.

1. Für in der Schweiz domizillierte Anteilinhaber

Ausschüttung 2024		Anteilklasse I USD hedged
Bruttoausschüttung aus Ertrag	USD	0
./. 35% Eidgenössische Verrechnungssteuer	USD	0
Nettoausschüttung aus Ertrag	USD	0

2. Für im Ausland domizillierte Anteilinhaber, mit Bankenerklärung

Ausschüttung 2024		Anteilklasse I USD hedged
Bruttoausschüttung aus Ertrag	USD	0
Nettoausschüttung aus Ertrag	USD	0
Coupon Nr. Ertrag		8

Zahlbar ab 21.05.2024 bei der CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG und deren sämtlichen Geschäftsstellen in der Schweiz.

Wechselkurse

Wechselkurse per	31.03.2024
EURO	163.795350
JAPANISCHER YEN	1.000000
SCHWEIZER FRANKEN	167.138112
US DOLLAR	151.375029

Vermögensrechnung per 31. März 2024

	Konsolidierung	
	31.03.2024	31.03.2023
	JPY	JPY
Vermögenswerte		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	108'688'876	12'344'698
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	2'062'010'700	1'536'127'500
Derivative Finanzinstrumente	-25'397'314	-17'997'617
Sonstige Vermögenswerte	10'110'821	10'539'096
Gesamtfondsvermögen abzüglich:	2'155'413'083	1'541'013'677
Andere Verbindlichkeiten	12'092'220	3'526'048
Nettofondsvermögen	2'143'320'863	1'537'487'629
	Konsolidierung	
	01.04.2023 - 31.03.2024	01.04.2022 - 31.03.2023
	JPY	JPY
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1'537'487'629	1'782'345'728
Ausschüttungen	-125'363	-27'018
Ausgaben von Anteilen	306'791'178	100'496'820
Rücknahmen von Anteilen	-224'030'963	-450'290'930
Sonstiges aus Anteilverkehr	160'199	-2'386'256
Gesamterfolg	523'038'183	107'349'286
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	2'143'320'863	1'537'487'629
Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	62'010.702	70'750.702
Ausgegebene Anteile	9'496.090	4'350.000
Zurückgenommene Anteile	-6'837.410	-13'090.000
Bestand am Ende der Berichtsperiode	64'669.382	62'010.702
Währung Anteilklasse		
Inventarwert pro Anteil		

Anteilklasse A		Anteilklasse I		Anteilklasse I CHF hedged		Anteilklasse I EUR hedged	
01.04.2023 - 31.03.2024	01.04.2022 - 31.03.2023						
JPY							
8'179'429	49'812'655	7'778'778	142'000'918	687'248'429	638'201'595	690'896'235	687'684'392
0	-21'616	-125'363	-789	0	0	0	0
0	0	42'597'679	0	137'355'375	100'496'820	98'950'169	0
-8'179'429	-38'219'450	-7'888'165	-124'817'960	-41'962'944	-106'104'020	-40'973'425	-33'920'550
37'572	-3'291'011	-4'495'887	-9'348'341	-2'621'547	-92'792	-12'221'479	-1'195'383
-37'572	-101'149	5'445'583	-55'050	254'519'100	54'746'826	240'823'553	38'327'776
0	8'179'429	43'312'625	7'778'778	1'034'538'413	687'248'429	977'475'053	690'896'235
50.001	300.001	40.000	725.000	28'295.701	28'550.701	27'875.000	29'375.000
0.000	0.000	200.060	0.000	5'165.000	4'350.000	3'246.030	0.000
-50.001	-250.000	-42.059	-685.000	-1'345.350	-4'605.000	-1'400.000	-1'500.000
0.000	50.001	198.001	40.000	32'115.351	28'295.701	29'721.030	27'875.000
(JPY)	(JPY)	(JPY)	(JPY)	(CHF)	(CHF)	(EUR)	(EUR)
0	163'585	218'750	194'469	192.73	167.09	200.79	171.10

	Anteilklasse I USD hedged	
	01.04.2023 - 31.03.2024	01.04.2022 - 31.03.2023
	JPY	JPY
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	143'384'761	264'646'170
Ausschüttungen	0	-4'613
Ausgaben von Anteilen	27'887'955	0
Rücknahmen von Anteilen	-125'027'000	-147'228'950
Sonstiges aus Anteilverkehr	19'461'540	11'541'271
Gesamterfolg	22'287'519	14'430'883
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	87'994'775	143'384'761
Entwicklung der Anteile im Umlauf		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	5'750.000	11'800.000
Ausgegebene Anteile	885.000	0.000
Zurückgenommene Anteile	-4'000.000	-6'050.000
Bestand am Ende der Berichtsperiode	2'635.000	5'750.000
Währung Anteilklasse	(USD)	(USD)
Inventarwert pro Anteil	220.61	187.86

Erfolgsrechnung für die Zeit vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024

	Konsolidierung	
	01.04.2023 - 31.03.2024	01.04.2022 - 31.03.2023
	JPY	JPY
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	223'357	16'478
Negativzinsen	-450'872	-411'952
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	21'185'392	22'725'981
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-429'604	-176'251
Total Erträge	20'528'273	22'154'256
Aufwendungen		
Passivzinsen	11'236	8'546
Prüfaufwand	2'516'031	2'268'480
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	21'855'559	25'652'376
- die Depotbank	975'682	826'237
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalverluste	0	-5'133'090
Sonstige Aufwendungen	994'438	782'956
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	-346'377	-1'796'115
Total Aufwendungen	26'006'569	22'609'390
Nettoertrag	-5'478'296	-455'134
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	340'569'702	295'398'021
Performance Fee	-10'584'175	0
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalverluste	0	-5'133'090
Realisierter Erfolg	324'507'231	289'809'797
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	198'530'952	-182'460'511
Gesamterfolg	523'038'183	107'349'286
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-5'478'296	-455'134
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/ -verlusten	5'440'724	640'080
Vortrag des Vorjahres	59'586	27'018
Interim Ausschüttung	0	-27'018
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	22'014	184'946
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	0	125'360
Vortrag auf neue Rechnung	22'014	59'586

Anteilklasse A		Anteilklasse I		Anteilklasse I CHF hedged		Anteilklasse I EUR hedged	
01.04.2023 - 31.03.2024	01.04.2022 - 31.03.2023						
JPY							
0	194	1'296	433	110'862	7'033	94'241	6'895
0	-9'366	-3'457	-25'945	-223'053	-157'635	-192'667	-161'900
0	382'544	240'807	980'300	10'379'221	9'373'320	9'215'321	9'434'396
0	0	-86'005	0	-117'246	-176'251	-170'352	0
0	373'372	152'641	954'788	10'149'784	9'046'467	8'946'543	9'279'391
0	253	71	617	5'399	3'441	4'954	3'225
0	40'691	18'329	105'543	1'240'303	919'906	1'077'505	915'742
0	709'684	155'464	1'334'859	10'790'628	10'107'494	9'344'525	10'133'959
0	15'089	6'953	39'297	481'717	332'024	417'178	331'857
0	-331'848	0	-347'173	0	-1'876'333	0	-1'903'331
0	8'773	6'587	19'422	483'519	331'590	428'525	325'311
37'572	-106'842	-1'724	-328'379	-81'839	-476'378	-59'663	-182'569
37'572	335'800	185'680	824'186	12'919'727	9'341'744	11'213'024	9'624'194
-37'572	37'572	-33'039	130'602	-2'769'943	-295'277	-2'266'481	-344'803
0	615'305	761'306	559'692	176'840'601	131'797'238	150'165'998	127'598'714
0	0	-57'499	0	-4'015'808	0	-5'263'734	0
0	-331'848	0	-347'173	0	-1'876'333	0	-1'903'331
-37'572	321'029	670'768	343'121	170'054'850	129'625'628	142'635'783	125'350'580
0	-422'178	4'774'815	-398'171	84'464'250	-74'878'802	98'187'770	-87'022'804
-37'572	-101'149	5'445'583	-55'050	254'519'100	54'746'826	240'823'553	38'327'776
-37'572	37'572	-33'039	130'602	-2'769'943	-295'277	-2'266'481	-344'803
0	0	33'039	0	2'769'943	295'277	2'266'481	344'803
37'572	21'616	5'242	789	0	0	0	0
0	-21'616	0	-789	0	0	0	0
0	37'572	5'242	130'602	0	0	0	0
0	0	0	125'360	0	0	0	0
0	37'572	5'242	5'242	0	0	0	0

	Anteilklasse I USD hedged	
	01.04.2023 - 31.03.2024	01.04.2022 - 31.03.2023
	JPY	JPY
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	16'958	1'923
Negativzinsen	-31'695	-57'106
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte, einschliesslich Gratisaktien	1'350'043	2'555'421
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-56'001	0
Total Erträge	1'279'305	2'500'238
Aufwendungen		
Passivzinsen	812	1'010
Prüfaufwand	179'894	286'598
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	1'564'942	3'366'380
- die Depotbank	69'834	107'970
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalverluste	0	-674'405
Sonstige Aufwendungen	75'807	97'860
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	-240'723	-701'947
Total Aufwendungen	1'650'566	2'483'466
Nettoertrag	-371'261	16'772
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	12'801'797	34'827'072
Performance Fee	-1'247'134	0
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalverluste	0	-674'405
Realisierter Erfolg	11'183'402	34'169'439
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	11'104'117	-19'738'556
Gesamterfolg	22'287'519	14'430'883
Verwendung des Erfolgs		
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-371'261	16'772
Verlustverrechnung mit angesammelten Kapitalgewinnen/ -verlusten	371'261	0
Vortrag des Vorjahres	16'772	4'613
Interim Ausschüttung	0	-4'613
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	16'772	16'772
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	0	0
Vortrag auf neue Rechnung	16'772	16'772

Zusammensetzung des Portefeuilles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	Währung	31.03.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.03.2024 Anzahl/ Nominal	Kurswert JPY	in % des Gesamtfonds- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden							
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)							
Japan							
ADVANTEST	JPY		24'000		24'000	160'680'000	7.45
BANDAI NAMCO HOLDINGS	JPY	34'200	15'300	49'500			
CAPCOM	JPY	20'100	34'300		54'400	153'734'400	7.13
CHUGAI PHARMACEUTICAL	JPY	33'300		7'800	25'500	147'033'000	6.82
DAIKIN INDUSTRIES	JPY	4'000	3'500		7'500	154'575'000	7.17
HAMAMATSU PHOTONICS	JPY	16'200	14'400		30'600	162'608'400	7.54
HOYA	JPY	8'300			8'300	156'330'500	7.25
KEYENCE	JPY	1'800	500		2'300	161'207'000	7.48
MURATA MANUFACTURING	JPY	16'400	42'500	4'700	54'200	153'629'900	7.13
NINTENDO	JPY	19'300	3'200	2'800	19'700	162'702'300	7.55
NOMURA RESEARCH INSTITUTE	JPY	30'800	8'700		39'500	168'151'500	7.80
ROHM	JPY	11'600	34'800	46'400			
SHIN-ETSU CHEMICAL	JPY	27'500	1'900	4'900	24'500	161'847'000	7.51
SONY	JPY	9'100	3'200		12'300	159'039'000	7.38
UNI-CHARM	JPY	20'000	15'200	1'900	33'300	160'472'700	7.45
						2'062'010'700	95.67
Total Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)						2'062'010'700	95.67
Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden						2'062'010'700	95.67
Derivative Finanzinstrumente							
Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern							
Devisentermingeschäfte							
Devisentermingeschäfte (siehe Liste)						-25'397'314	-1.18
Total Devisentermingeschäfte						-25'397'314	-1.18
Total Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern						-25'397'314	-1.18
Total Derivative Finanzinstrumente						-25'397'314	-1.18
Total Anlagen						2'036'613'386	94.49
Bankguthaben auf Sicht						108'688'876	5.04
Bankguthaben auf Zeit						0	0.00
Sonstige Vermögenswerte						10'110'821	0.47
Gesamtfondsvermögen (GFV)						2'155'413'083	100.00
./. Bankverbindlichkeiten						0	0.00
./. Andere Verbindlichkeiten						12'092'220	0.56
./. Andere Kredite						0	0.00
Nettofondsvermögen						2'143'320'863	99.44

(1) Umfassen auch Corporate Actions

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

Anlagekategorien	Kurswert JPY	in % des Gesamtfonds- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden	2'062'010'700	95.67
Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	-25'397'314	-1.18
Wertpapiere bewertet aufgrund geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten	0	0.00

Aufstellung der Devisentermingeschäfte für die Zeit vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024

Fälligkeit	Transaktion	Währung	Betrag	Gegen	Gegenwert	Devisengewinn/-verlust Mandatswährung	in % des GFV
17.04.2023	Bought	JPY	47'598'336	USD	360'000	0	0.00
16.05.2023	Bought	CHF	440'000	JPY	65'445'820	0	0.00
16.05.2023	Bought	JPY	45'428'216	USD	340'000	0	0.00
09.06.2023	Bought	CHF	440'000	JPY	66'710'380	0	0.00
09.06.2023	Bought	CHF	4'660'000	JPY	682'038'532	0	0.00
09.06.2023	Bought	CHF	270'000	JPY	40'880'106	0	0.00
09.06.2023	Bought	CHF	200'000	JPY	31'244'880	0	0.00
09.06.2023	Bought	CHF	150'000	JPY	23'145'420	0	0.00
09.06.2023	Bought	EUR	4'620'000	JPY	669'207'462	0	0.00
09.06.2023	Bought	EUR	260'000	JPY	39'141'934	0	0.00
09.06.2023	Bought	EUR	350'000	JPY	52'122'840	0	0.00
09.06.2023	Bought	JPY	73'184'904	USD	540'000	0	0.00

Aufstellung der Devisentermingeschäfte für die Zeit vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024

Fälligkeit	Transaktion	Währung	Betrag	Gegen	Gegenwert	Devisengewinn/-verlust Mandatswährung	in % des GFV
09.06.2023	Bought	USD	1'405'000	JPY	191'997'184	0	0.00
09.06.2023	Bought	USD	65'000	JPY	8'783'405	0	0.00
07.07.2023	Bought	CHF	5'730'000	JPY	873'858'234	0	0.00
07.07.2023	Bought	EUR	5'190'000	JPY	766'773'714	0	0.00
07.07.2023	Bought	USD	920'000	JPY	126'725'860	0	0.00
07.07.2023	Bought	USD	57'000	JPY	8'055'679	0	0.00
09.08.2023	Bought	CHF	360'000	JPY	55'453'248	0	0.00
09.08.2023	Bought	CHF	5'830'000	JPY	939'979'645	0	0.00
09.08.2023	Bought	EUR	230'000	JPY	34'485'073	0	0.00
09.08.2023	Bought	EUR	5'245'000	JPY	825'478'031	0	0.00
09.08.2023	Bought	JPY	46'184'670	EUR	300'000	0	0.00
09.08.2023	Bought	USD	85'000	JPY	11'884'454	0	0.00
09.08.2023	Bought	USD	1'005'000	JPY	145'159'286	0	0.00
06.09.2023	Bought	CHF	5'980'000	JPY	966'518'696	0	0.00
06.09.2023	Bought	EUR	5'180'000	JPY	811'140'862	0	0.00
06.09.2023	Bought	USD	1'060'000	JPY	149'254'042	0	0.00
04.10.2023	Bought	CHF	6'110'000	JPY	1'015'018'862	0	0.00
04.10.2023	Bought	EUR	5'285'000	JPY	836'490'246	0	0.00
04.10.2023	Bought	USD	1'090'000	JPY	160'245'260	0	0.00
08.11.2023	Bought	CHF	5'760'000	JPY	940'823'424	0	0.00
08.11.2023	Bought	EUR	4'990'000	JPY	786'232'384	0	0.00
08.11.2023	Bought	USD	1'035'000	JPY	153'400'352	0	0.00
06.12.2023	Bought	CHF	6'050'000	JPY	1'011'202'445	0	0.00
06.12.2023	Bought	EUR	5'330'000	JPY	857'801'139	0	0.00
06.12.2023	Bought	USD	1'090'000	JPY	163'244'395	0	0.00
04.01.2024	Bought	CHF	6'000'000	JPY	1'013'193'000	0	0.00
04.01.2024	Bought	EUR	5'300'000	JPY	839'176'030	0	0.00
04.01.2024	Bought	USD	1'100'000	JPY	160'529'930	0	0.00
07.02.2024	Bought	CHF	260'000	JPY	44'275'400	0	0.00
07.02.2024	Bought	CHF	6'130'000	JPY	1'038'156'571	0	0.00
07.02.2024	Bought	EUR	200'000	JPY	31'891'100	0	0.00
07.02.2024	Bought	EUR	5'470'000	JPY	858'020'371	0	0.00
07.02.2024	Bought	EUR	315'000	JPY	50'683'500	0	0.00
07.02.2024	Bought	JPY	31'023'791	USD	215'000	0	0.00
07.02.2024	Bought	JPY	61'395'100	USD	415'000	0	0.00
07.02.2024	Bought	USD	65'000	JPY	9'630'920	0	0.00
07.02.2024	Bought	USD	1'140'000	JPY	163'515'786	0	0.00
07.02.2024	Bought	USD	15'000	JPY	2'196'990	0	0.00
06.03.2024	Bought	CHF	6'380'000	JPY	1'088'045'200	0	0.00
06.03.2024	Bought	EUR	5'985'000	JPY	952'452'900	0	0.00
06.03.2024	Bought	EUR	130'000	JPY	21'003'541	0	0.00
06.03.2024	Bought	USD	590'000	JPY	87'243'300	0	0.00
10.04.2024	Bought	CHF	6'415'000	JPY	1'098'505'242	-26'949'800	-1.25
10.04.2024	Bought	EUR	6'155'000	JPY	1'005'563'277	1'092'420	0.05
10.04.2024	Bought	USD	600'000	JPY	90'181'560	460'066	0.02
Total Devisentermingeschäfte						-25'397'314	-1.18

Ausserbilanzgeschäfte

	31.03.2024		31.03.2023	
	Basiswertäquivalent in Fondswährung	in % des NFV	Basiswertäquivalent in Fondswährung	in % des NFV
Engagement erhöhende Derivatpositionen:				
- Währungsrisiko	0	0.00%	0	0.00%
Total engagement erhöhende Positionen	0	0.00%	0	0.00%
Engagement reduzierende Derivatpositionen:				
- Währungsrisiko	2'171'176'387	101.30%	1'485'343'676	96.61%
Total engagement reduzierende Positionen	2'171'176'387	101.30%	1'485'343'676	96.61%

Erläuterungen zum Jahresbericht per 31. März 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. Folglich können Beziehungen und Dienstleister in Zukunft ändern.

Die bisherige Prüfgesellschaft der Credit Suisse Funds AG ist per 31. März 2024 kollektivanlagegesetzliche Prüfgesellschaft des vorliegenden Anlagefonds.

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- ¹ kommission	Total Expense Ratio (TER) ²	Performance Fee	Total Expense Ratio (TER) inkl. Performance fee
Aramus (CH) Japan Fund	I	20 988 666	JPY	0.05%	1.12%	1.35%	0.42%	1.77%
Aramus (CH) Japan Fund	I CHF hedged	20 988 682	CHF	0.05%	1.12%	1.35%	0.41%	1.76%
Aramus (CH) Japan Fund	I EUR hedged	20 988 789	EUR	0.05%	1.12%	1.35%	0.63%	1.98%
Aramus (CH) Japan Fund	I USD hedged	20 988 809	USD	0.05%	1.12%	1.35%	0.90%	2.26%

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.

Erläuterung 4: Fondsperformance

Fondsname	Anteilklasse	Valor	Lancierungsdatum	Währung	2023 ¹	2022 ¹	2021 ¹
Aramus (CH) Japan Fund	I	20 988 666	03.04.2013	JPY	24.6%	-17.2%	2.9%
Aramus (CH) Japan Fund	I CHF hedged	20 988 682	03.04.2013	CHF	25.5%	-18.2%	1.7%
Aramus (CH) Japan Fund	I EUR hedged	20 988 789	03.04.2013	EUR	27.7%	-18.0%	2.0%
Aramus (CH) Japan Fund	I USD hedged	20 988 809	03.04.2013	USD	30.5%	-16.2%	2.6%

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

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

Erläuterung 5: Identität der Vertragspartner bei OTC-Geschäften

Fondsname	Vertragspartner
Aramus (CH) Japan Fund	CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG

Erläuterung 6: Entgegengenommene Sicherheiten

Keine

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

Keine

Erläuterung 8: Zusammensetzung des Portefeuilles

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

Erläuterung 9: Ausweis Ausserbilanzgeschäfte (Commitment-Ansatz I)

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

Erläuterung 10: Unterjährig lancierte Teilvermögen oder Anteilklassen – Darstellung von Vergleichsangaben

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

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

Fondsname	Anteilklasse	Valor	Lancierungsdatum	Schlussdatum
Aramus (CH) Japan Fund	A	2 390 356		31.03.2023

Erläuterung 11: Letzter Bewertungstag

Im März fällt der letzte Bewertungstag (28. März 2024) nicht mit dem effektiven Monatsende per 31. März 2024 zusammen. Deshalb wurden die Anlagen des Fonds per 28. März 2024 bewertet und der letzte Nettoinventarwert auf diesen Tag berechnet.

Erläuterung 12: Bewertung des Fondsvermögens und der Anteile

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

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

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

Kurzbericht zur Prüfung der Jahresrechnung

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Umbrella-Fonds Aramus (CH) Fund mit dem Teilvermögen

- Aramus (CH) Japan Fund

bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. März 2024, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b–h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die beigefügte Jahresrechnung (Seiten 3 bis 15) dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Fondsleitung für die Jahresrechnung

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

Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers AG

Raffael Simone

Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Prüfer

Yael Fries

Zugelassene Revisionsexpertin

Zürich, 18. Juli 2024

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

www.credit-suisse.com