

# **DSC Obligationenfonds**

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

---

Halbjahresbericht per 31. Oktober 2023

## Inhaltsverzeichnis

Verwaltung und Organe	3
DSC (CH) Obligationenfonds CHF	4
Erläuterungen zum Jahresbericht	12

## Verwaltung und Organe

### Fondsleitung

Credit Suisse Funds AG, Zürich

### Verwaltungsrat

- Andreas Binder, Präsident
- Luca Diener, Vizepräsident
- Patrick Tschumper, Mitglied
- Jürg Roth, Mitglied  
Managing Director, Credit Suisse (Schweiz) AG
- Thomas Vonaesch, Mitglied
- Christian Schärer, Mitglied  
Managing Director, Credit Suisse (Schweiz) AG
- Hans Peter Bär, Mitglied

### 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, 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 Anlageentscheide sind an die Dreyfus Söhne & Cie, Aktiengesellschaft, Banquiers, Basel, als Vermögensverwalterin übertragen.

### 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.

#### 4 DSC (CH) Obligationenfonds CHF

Halbjahresbericht per 31. Oktober 2023

### Kurze Übersicht

Kennzahlen	Währung	31.10.2023	30.04.2023	30.04.2022
Nettofondsvermögen in Mio.	CHF	125.34	108.42	64.04
Inventarwert pro Anteil	CHF	93.83	92.63	94.93

## Vermögensrechnung per 31. Oktober 2023

	31.10.2023	30.04.2023
	CHF	CHF
<b>Vermögenswerte</b>		
Bankguthaben, einschliesslich Treuhandanlagen bei Drittbanken, aufgeteilt in:		
- Sichtguthaben	20'968'156.62	18'742'526.90
Effekten, einschliesslich ausgeliehene und pensionierte Effekten, aufgeteilt in:		
- Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	95'205'729.00	80'900'329.00
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	8'583'631.17	8'370'936.29
Sonstige Vermögenswerte	654'178.91	468'721.44
<b>Gesamtfondsvermögen abzüglich:</b>	<b>125'411'695.70</b>	<b>108'482'513.63</b>
Andere Verbindlichkeiten	74'590.19	65'467.94
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>125'337'105.51</b>	<b>108'417'045.69</b>
	01.05.2023 - 31.10.2023	01.05.2022 - 30.04.2023
	CHF	CHF
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	108'417'045.69	64'039'398.05
Ausgaben von Anteilen	18'253'935.36	51'192'791.96
Rücknahmen von Anteilen	-2'859'156.54	-5'093'679.44
Sonstiges aus Anteilverkehr	-39'657.12	1'109'782.01
Gesamterfolg	1'564'938.12	-2'831'246.89
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>125'337'105.51</b>	<b>108'417'045.69</b>
<b>Entwicklung der Anteile im Umlauf</b>		
Bestand zu Beginn der Berichtsperiode	1'170'402.000	674'614.000
Ausgegebene Anteile	196'059.000	550'692.000
Zurückgenommene Anteile	-30'729.000	-54'904.000
<b>Bestand am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>1'335'732.000</b>	<b>1'170'402.000</b>
<b>Währung Anteilklasse</b>		
Inventarwert pro Anteil	93.83	92.63

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

	<b>01.05.2023 - 31.10.2023</b>	<b>01.05.2022 - 30.04.2023</b>
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	122'716.97	37'246.85
Negativzinsen	0.00	-69'733.09
Erträge der Effekten, aufgeteilt in:		
- Obligationen, Wandelobligationen, Optionsanleihen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	437'842.90	551'507.78
- Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	31'046.10	37'282.23
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	22'561.93	-33'083.96
<b>Total Erträge</b>	<b>614'167.90</b>	<b>523'219.81</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Prüfaufwand	7'628.65	14'256.74
Reglementarische Vergütung an:		
- die Fondsleitung	356'991.20	530'695.24
- die Depotbank	16'295.28	24'841.14
Sonstige Aufwendungen	6'252.80	3'166.15
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei Rücknahme von Anteilen	3'492.79	-4'012.74
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>390'660.72</b>	<b>568'946.53</b>
<b>Nettoertrag vor steuerlichen Anpassungen</b>	<b>223'507.18</b>	<b>-45'726.72</b>
Steuerliche Anpassungen wegen Erträgen aus Zielfonds	0.00	83'008.95
<b>Nettoertrag nach steuerlichen Anpassungen</b>	<b>223'507.18</b>	<b>37'282.23</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	11'462.40	-0.18
Teilübertrag von steuerlichem Ausgleich wegen Erträgen aus Zielfonds	0.00	-83'008.95
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>234'969.58</b>	<b>-45'726.90</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'329'968.54	-2'785'519.99
<b>Gesamterfolg</b>	<b>1'564'938.12</b>	<b>-2'831'246.89</b>

## Zusammensetzung des Portefolles und Bestandesveränderungen

Titelbezeichnung	Währung	30.04.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.10.2023 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden</b>							
<b>Anleihen</b>							
<b>Australien</b>							
0.113	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 0.113%/19-10.12.2029	CHF	500'000		500'000	446'250.00	0.36
1.240	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 1.24%/22-02.09.2029	CHF	340'000		340'000	331'840.00	0.26
0.395	MACQUARIE GROUP LTD 0.395%/21-20.07.2028	CHF	150'000		150'000	137'475.00	0.11
1.285	MACQUARIE GROUP LTD 1.285%/22-11.09.2029	CHF	500'000		500'000	469'000.00	0.37
0.065	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.065%/20-29.01.2029	CHF	600'000		600'000	546'600.00	0.44
0.293	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD 0.2925%/22-03.02.2028	CHF	500'000		500'000	468'250.00	0.37
0.650	TRANSURBAN QUEENSLAND FINANCE 0.65%/16-02.11.2026	CHF	200'000		200'000	190'800.00	0.15
						<b>2'590'215.00</b>	<b>2.07</b>
<b>Deutschland</b>							
1.250	MUENCHENER HYPOTHEKENBANK EG 1.25%/22-30.06.2027	CHF	500'000		500'000	494'250.00	0.39
						<b>494'250.00</b>	<b>0.39</b>
<b>Finnland</b>							
1.810	NORDEA BANK ABP 1.81%/22-15.06.2027	CHF	600'000		600'000	593'100.00	0.47
						<b>593'100.00</b>	<b>0.47</b>
<b>Frankreich</b>							
0.200	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 0.2%/20-03.11.2028	CHF	250'000		250'000	227'625.00	0.18
0.250	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 0.25%/21-21.06.2029	CHF	325'000		325'000	291'687.50	0.23
0.300	BNP PARIBAS SA 0.3%/19-15.10.2027	CHF	200'000		200'000	186'100.00	0.15
0.890	COMPAGNIE DE FINANCEMENT FONCIER 0.89%/22-27.04.2029	CHF	500'000		500'000	479'250.00	0.38
0.128	CREDIT AGRICOLE CIB FINANCIAL SOLUTIONS 0.1275%/20-27.07.2028	CHF	125'000		125'000	114'687.50	0.09
0.650	EDF 0.65%/16-13.10.2028	CHF	500'000		500'000	465'750.00	0.37
0.625	ORANGE SA 0.625%/19-22.06.2029	CHF	250'000		250'000	235'250.00	0.19
2.100	RCI BANQUE SA 2.1%/22-23.05.2025	CHF	500'000		500'000	497'500.00	0.40
2.278	SOCIETE GENERALE 2.2775%/23-27.02.2026	CHF	500'000		500'000	501'500.00	0.40
0.250	SOCIETE GENERALE LTD 0.25%/20-25.02.2027	CHF	400'000		400'000	373'000.00	0.30
0.250	SOCIETE GENERALE SA 0.25%/19-08.10.2026	CHF	400'000		400'000	378'200.00	0.30
0.166	TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL SA 0.166%/19-21.12.2029	CHF	300'000		300'000	268'350.00	0.21
						<b>4'018'900.00</b>	<b>3.20</b>
<b>Grossbritannien</b>							
1.375	BAT HOLDINGS 1.375%/14-08.09.2026	CHF	700'000		700'000	688'450.00	0.55
0.813	HSBC HOLDINGS PLC 0.8125%/21-03.11.2031	CHF	600'000		600'000	511'200.00	0.41
0.500	VODAFONE GROUP 0.5%/16-19.09.2031	CHF	400'000		400'000	356'000.00	0.28
						<b>1'555'650.00</b>	<b>1.24</b>
<b>Kanada</b>							
0.143	BANK OF NOVA SCOTIA 0.1425%/21-25.10.2028	CHF	200'000		200'000	181'300.00	0.14
0.050	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 0.05%/19-15.10.2026	CHF	200'000		200'000	188'800.00	0.15
0.283	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 0.2825%/22-03.02.2027	CHF	500'000		500'000	473'000.00	0.38
0.968	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE 0.9675%/22-26.04.2029	CHF	500'000		500'000	478'500.00	0.38
1.735	FED CAISSES DESJARDINS 1.735%/23-31.01.2028	CHF	500'000		500'000	500'250.00	0.40
0.250	PROVINCE OF MANITOBA 0.25%/19-15.03.2029	CHF	500'000		500'000	468'000.00	0.37
0.125	PROVINCE OF NEW BRUNSWICK 0.125%/19-06.12.2032	CHF	200'000		200'000	173'700.00	0.14
0.200	ROYAL BANK OF CANADA 0.2%/21-22.09.2031	CHF	200'000		200'000	171'400.00	0.14
0.400	ROYAL BANK OF CANADA TORONTO CORPORATE HEADQUARTERS 0.4%/22-05.10.2027	CHF	500'000		500'000	482'500.00	0.38
1.450	ROYAL BANK OF CANADA TORONTO CORPORATE HEADQUARTERS 1.45%/22-04.05.2027	CHF	500'000		500'000	490'000.00	0.39
						<b>3'607'450.00</b>	<b>2.88</b>
<b>Liechtenstein</b>							
0.200	LGT BANK LTD 0.2%/20-04.11.2030	CHF	400'000		400'000	351'400.00	0.28
						<b>351'400.00</b>	<b>0.28</b>
<b>Luxemburg</b>							
1.000	BANQUE INTERNATIONALE LUX 1%/19-10.07.2025	CHF	200'000		200'000	194'500.00	0.16
0.956	GRAND CITY PROPERTIES SA 0.956%/18-01.09.2026	CHF	200'000		200'000	176'100.00	0.14
						<b>370'600.00</b>	<b>0.30</b>
<b>Niederlande</b>							
0.250	COOPERATIEVE RABOBANK UA 0.25%/19-25.11.2027	CHF	400'000		400'000	370'800.00	0.30
1.363	COOPERATIEVE RABOBANK UA 1.3625%/22-28.04.2028	CHF	1'200'000		1'200'000	1'163'400.00	0.93
2.488	COOPERATIEVE RABOBANK UA 2.4875%/23-25.01.2029	CHF	1'000'000		1'000'000	1'007'500.00	0.80
1.700	DIGITAL INTREPID HOLDING 1.7%/22-30.03.2027	CHF	500'000		500'000	482'500.00	0.38
						<b>3'024'200.00</b>	<b>2.41</b>
<b>Norwegen</b>							
1.168	DNB BANK ASA 1.1675%/22-03.06.2027	CHF	500'000		500'000	486'750.00	0.39
0.545	KOMMUNALBANKEN A/S 0.545%/22-28.04.2028	CHF	1'000'000		1'000'000	963'000.00	0.77

Titelbezeichnung	Währung	30.04.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.10.2023 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
0.125 SPAREBANK 1 NORD NORGE 0.125%/19-11.12.2025	CHF	270'000			270'000	260'550.00	0.21
0.125 SPAREBANK 1 NORD-NORGE 0.125%/21-15.09.2028	CHF	400'000			400'000	364'200.00	0.29
						<b>2'074'500.00</b>	<b>1.65</b>
<b>Österreich</b>							
0.125 HYPO VORARLBERG BANK AG 0.125%/19-03.09.2029	CHF	225'000			225'000	192'375.00	0.15
						<b>192'375.00</b>	<b>0.15</b>
<b>Schweden</b>							
0.780 AKADEMISKA HUS AB 0.78%/22-24.05.2028	CHF	500'000			500'000	482'750.00	0.38
						<b>482'750.00</b>	<b>0.38</b>
<b>Schweiz</b>							
0.300 ABB LTD 0.3%/19-06.08.2024	CHF	500'000			500'000	493'700.00	0.39
1.965 ABB LTD 1.965%/23-22.09.2026	CHF		1'000'000		1'000'000	1'005'500.00	0.80
2.100 ABB LTD 2.1%/22-03.10.2025	CHF	500'000			500'000	502'750.00	0.40
2.113 ABB LTD 2.1125%/23-22.09.2033	CHF		400'000		400'000	402'600.00	0.32
0.400 AEROPORT INT DE GENEVE 0.4%/17-20.09.2027	CHF	325'000			325'000	305'825.00	0.24
0.310 AEROPORT INTERNATIONAL DE GENEVE 0.31%/19-27.06.2029	CHF	400'000			400'000	362'200.00	0.29
2.200 AEROPORT INTERNATIONAL DE GENEVE 2.2%/22-22.09.2026	CHF	500'000			500'000	504'250.00	0.40
0.600 ALLREAL HOLDING 0.6%/21-15.07.2030	CHF	250'000			250'000	223'500.00	0.18
0.400 ALLREAL HOLDING LTD 0.4%/19-26.09.2029	CHF	500'000			500'000	448'750.00	0.36
0.700 ALLREAL HOLDING LTD 0.7%/20-22.09.2028	CHF	400'000			400'000	371'200.00	0.30
0.125 AMAG LEASING AG 0.125%/20-12.02.2024	CHF	100'000	400'000		500'000	496'300.00	0.40
0.625 AXPO HOLDING AG 0.625%/22-04.02.2027	CHF	500'000			500'000	470'000.00	0.37
2.000 AXPO HOLDING AG 2%/22-15.09.2026	CHF	500'000			500'000	496'250.00	0.40
2.500 AXPO HOLDING AG 2.5%/22-15.03.2029	CHF	500'000			500'000	499'500.00	0.40
2.500 AXPO HOLDING AG 2.5%/23-22.09.2026	CHF		430'000		430'000	430'860.00	0.34
- BALOISE HOLDING AG 0%/19-25.09.2026	CHF	300'000			300'000	285'600.00	0.23
- BALOISE HOLDING AG 0%/19-25.09.2029	CHF	300'000			300'000	268'950.00	0.21
0.300 BALOISE-HOLDING AG 0.3%/22-16.02.2027	CHF	500'000			500'000	476'500.00	0.38
0.500 BALOISE-HOLDING AG 0.5%/19-28.11.2025	CHF	400'000			400'000	389'200.00	0.31
2.200 BALOISE-HOLDING AG 2.2%/22-30.05.2029	CHF	500'000			500'000	506'250.00	0.40
0.500 BANK CLER AG 0.5%/17-28.11.2025	CHF	200'000			200'000	194'500.00	0.16
0.125 BASELLANDSCHAFT KANTONBK 0.125%/21-06.10.2031	CHF	250'000			250'000	218'750.00	0.17
1.875 BASELLANDSCHAFT KANTONBK 1.875%/23-28.03.2025	CHF	1'000'000			1'000'000	1'002'000.00	0.80
0.250 BASELLANDSCHAFTLICHE KANTONBANK 0.25%/20-02.09.2032	CHF	200'000			200'000	174'100.00	0.14
1.600 BASELLANDSCHAFTLICHE KANTONBANK 1.6%/22-13.05.2032	CHF	500'000			500'000	492'500.00	0.39
0.125 BASLER KANTONBANK 0.125%/20-10.09.2032	CHF	310'000			310'000	266'290.00	0.21
0.750 BELL FOOD GROUP AG 0.75%/18-01.02.2028	CHF	400'000	100'000		500'000	470'000.00	0.37
1.550 BELL FOOD GROUP LTD 1.55%/22-16.05.2029	CHF	500'000			500'000	477'250.00	0.38
0.400 BERNER KANTONBANK 0.4%/18-03.05.2027	CHF	500'000			500'000	476'045.00	0.38
0.875 BKW AG 0.875%/22-27.04.2026	CHF	500'000			500'000	487'000.00	0.39
1.125 BKW AG 1.125%/22-27.04.2029	CHF	500'000			500'000	477'750.00	0.38
0.500 BOBST GROUP SA 0.5%/20-17.02.2026	CHF	490'000			490'000	469'910.00	0.37
1.625 CANTON OF TICINO 1.625%/22-19.09.2030	CHF	500'000			500'000	505'750.00	0.40
0.153 CEMBRA MONEY BANK AG 0.1525%/19-14.10.2026	CHF	300'000			300'000	284'550.00	0.23
1.183 CEMBRA MONEY BANK LTD. 1.1833%/22-27.11.2025	CHF	500'000			500'000	492'000.00	0.39
2.539 CEMBRA MONEY BANK LTD. 2.5385%/23-05.04.2029	CHF		500'000		500'000	505'250.00	0.40
0.010 CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SPRUENGLI AG 0.01%/20-06.10.2028	CHF	300'000			300'000	274'500.00	0.22
0.250 CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SPRUENGLI AG 0.25%/20-06.10.2032	CHF	230'000			230'000	197'685.00	0.16
0.625 DAETWYLER HOLDING AG 0.625%/18-30.05.2024	CHF	245'000			245'000	242'795.00	0.19
2.100 DAETWYLER HOLDING AG 2.1%/22-13.07.2027	CHF	500'000			500'000	500'750.00	0.40
3.750 DORMAKABA FINANCE LTD 3.75%/22-14.10.2027	CHF	500'000			500'000	516'750.00	0.41
0.500 EMMI FINANZ AG 0.5%/17-21.06.2029	CHF	400'000			400'000	371'000.00	0.30
3.450 ENAG ENERGIEFINANZIERUNGS AG 3.45%/23-06.07.2028	CHF		500'000		500'000	510'250.00	0.41
0.100 FLUGHAFEN ZURICH AG 0.1%/20-30.12.2027	CHF	500'000			500'000	465'500.00	0.37
1.900 FREIBURGER KANTONBANK (VORM.SPAR- & LEIHKASSE PLAFFEIEN AG) 1.9%/23-08.09.2026	CHF		1'000'000		1'000'000	1'007'000.00	0.80
1.000 GALENICA AG 1%/17-15.12.2026	CHF	400'000			400'000	390'800.00	0.31
0.100 GEBERIT AG 0.1%/19-17.10.2024	CHF	500'000			500'000	491'100.00	0.39
0.600 GEBERIT AG 0.6%/19-17.10.2028	CHF	100'000			100'000	94'450.00	0.08
0.750 GEBERIT AG 0.75%/22-29.09.2027	CHF	700'000			700'000	672'350.00	0.54
1.500 GEBERIT AG 1.5%/22-14.09.2026	CHF	500'000			500'000	496'500.00	0.40
1.750 GEBERIT AG 1.75%/22-14.09.2029	CHF	500'000			500'000	498'450.00	0.40
2.250 GEBERIT AG 2.25%/23-26.09.2025	CHF	280'000			280'000	281'960.00	0.22
0.150 GIVAUDAN AG 0.15%/20-10.11.2028	CHF	300'000			300'000	274'050.00	0.22
0.375 GIVAUDAN AG 0.375%/18-09.04.2025	CHF	240'000	195'000		435'000	426'300.00	0.34
1.125 GIVAUDAN AG 1.125%/22-15.06.2026	CHF	380'000			380'000	374'490.00	0.30
1.625 GIVAUDAN AG 1.625%/22-15.06.2029	CHF	500'000			500'000	491'500.00	0.39
0.125 GIVAUDAN SA 0.125%/21-07.06.2027	CHF	250'000			250'000	236'000.00	0.19



Titelbezeichnung	Währung	30.04.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.10.2023 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
1.050 GLARNER KANTONALBANK 1.05%/22-19.06.2026	CHF	500'000			500'000	493'250.00	0.39
0.300 GRANDE DIXENCE SA 0.3%/21-31.08.2028	CHF	300'000			300'000	274'500.00	0.22
1.700 GRANDE DIXENCE SA 1.7%/22-12.07.2029	CHF	500'000			500'000	490'000.00	0.39
1.450 HELVETIA SCHWEIZ.FEUERVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT ST.GALLEN & HELVETIA-UNFALL SCHWEIZ.VERSICHERUNGS-GES. 1.45%/22-25.06.2026	CHF	390'000			390'000	388'635.00	0.31
- HELVETIA SCHWEIZERISCHE (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/20- 12.08.2040	CHF	500'000			500'000	441'250.00	0.35
1.950 HELVETIA SWISS INSURANCE COMPANY LTD 1.95%/22-25.06.2029	CHF	500'000			500'000	503'000.00	0.40
1.770 HIAG IMMOBILIEN HOLDING AG 1.77%/22-30.10.2026	CHF	500'000			500'000	487'000.00	0.39
2.000 IMPLENIA AG 2%/21-26.11.2025	CHF	300'000			300'000	296'700.00	0.24
1.950 INSELSPITAL STFTNG BERN 1.95%/23-07.05.2026	CHF	500'000			500'000	501'500.00	0.40
2.375 INSELSPITAL-STIFTUNG 2.375%/23-29.09.2031	CHF		500'000		500'000	512'250.00	0.41
0.300 INTERSHOP HOLDING AG 0.3%/21-29.06.2026	CHF	500'000			500'000	476'250.00	0.38
0.050 INVESTIS HOLDING LTD 0.05%/19-09.10.2023	CHF	400'000		400'000			
0.250 INVESTIS HOLDING SA 0.25%/21-14.02.2025	CHF	200'000			200'000	193'760.00	0.15
1.700 KANTONSSPITAL BASELSTADT 1.7%/22-24.06.2032	CHF	500'000			500'000	484'250.00	0.39
2.000 KERNKRAFTWERK LEIBSTADT AG 2%/22-15.06.2027	CHF	500'000			500'000	495'000.00	0.39
0.125 LAFARGEHOLCIM HELVETIA FINANCE LTD 0.125%/21-26.08.2027	CHF	350'000			350'000	324'450.00	0.26
0.350 LONZA SWISS FINANZ AG 0.35%/20-22.09.2026	CHF	400'000			400'000	379'800.00	0.30
0.700 LONZA SWISS FINANZ AG 0.7%/17-12.07.2024	CHF	220'000			220'000	217'822.00	0.17
2.100 LONZA SWISS FINANZ AG 2.1%/23-12.09.2029	CHF		425'000		425'000	420'750.00	0.34
2.100 LONZA SWISS FINANZ AG 2.1%/23-12.09.2029	CHF	425'000		425'000			
0.250 MOBIMO HOLDING AG 0.25%/20-23.03.2028	CHF	200'000	50'000		250'000	230'125.00	0.18
0.250 MOBIMO HOLDING AG 0.25%/21-19.03.2027	CHF	300'000			300'000	280'350.00	0.22
0.250 NESTLE LTD 0.25%/18-28.06.2024	CHF	480'000	520'000		1'000'000	985'200.00	0.79
1.625 NESTLE LTD. 1.625%/23-20.11.2027	CHF		1'000'000		1'000'000	1'002'040.00	0.80
1.875 NESTLE LTD. 1.875%/23-20.11.2031	CHF		500'000		500'000	504'315.00	0.40
2.250 NESTLE LTD. 2.25%/22-08.11.2029	CHF	500'000			500'000	515'750.00	0.41
0.750 NESTLE SA 0.75%/18-28.06.2028	CHF	300'000			300'000	287'700.00	0.23
1.875 NESTLE SA 1.875%/23-28.06.2029	CHF		1'000'000		1'000'000	1'010'500.00	0.81
2.000 NESTLE SA 2%/23-28.06.2033	CHF		500'000		500'000	506'500.00	0.40
0.250 NOVARTIS 0.25%/15-13.05.2025	CHF	500'000			500'000	488'250.00	0.39
0.625 NOVARTIS 0.625%/15-13.11.2029	CHF	250'000			250'000	234'375.00	0.19
0.375 OC OERLIKON CORP AG 0.375%/21-27.11.2025	CHF	300'000			300'000	285'450.00	0.23
0.800 OC OERLIKON CORPORATION INC. PFAEFFIKON 0.8%/21-27.11.2028	CHF	200'000			200'000	177'000.00	0.14
0.625 ORIOR AG 0.625%/17-26.09.2023	CHF	325'000		325'000			
0.150 PARTNERS GROUP HOLDING A 0.15%/17-07.06.2024	CHF	475'000	325'000		800'000	790'240.00	0.63
0.400 PARTNERS GROUP HOLDING A 0.4%/19-21.06.2027	CHF	500'000			500'000	473'750.00	0.38
- PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO S. -713- 0%/22-26.05.2026	CHF		500'000		500'000	480'300.00	0.38
1.875 PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO S. -734- 1.875%/23-15.01.2031	CHF	1'000'000			1'000'000	1'013'600.00	0.81
0.625 PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPOTHEKARINSTITUTE AG 0.625%/17-18.10.2030	CHF	500'000			500'000	465'900.00	0.37
1.625 PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPOTHEKARINSTITUTE AG S. 581 1.625%/13-03.07.2030	CHF	500'000			500'000	499'200.00	0.40
- PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPOTHEKARINSTITUTE AG S. -679- 0%/19-16.08.2023	CHF	700'000		700'000			
- PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPOTHEKARINSTITUTE AG S. -693- 0%/20-12.08.2025	CHF		500'000		500'000	486'000.00	0.39
1.800 PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZERISCHEN KANTONALBANKEN AG 1.8%/23-10.09.2029	CHF		1'000'000		1'000'000	1'012'500.00	0.81
- PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZERISCHEN KANTONALBANKEN AG S. -482- 0%/16-14.06.2024	CHF	900'000	100'000		1'000'000	988'700.00	0.79
- PFANDBRIEFZENTRALE DER SCHWEIZERISCHEN KANTONALBANKEN AG S. -485- 0%/16-02.10.2026	CHF		1'000'000		1'000'000	955'500.00	0.76
0.150 PSP SWISS PROPERTY AG 0.15%/20-02.02.2029	CHF	300'000			300'000	270'900.00	0.22
0.160 PSP SWISS PROPERTY AG 0.16%/21-16.09.2031	CHF	200'000			200'000	168'300.00	0.13
2.000 PSP SWISS PROPERTY AG 2%/23-01.07.2026	CHF	500'000			500'000	501'750.00	0.40
1.400 RIETER HOLDING AG 1.4%/21-25.11.2027	CHF	500'000			500'000	472'000.00	0.38
0.500 ROCHE KAPITALMARKT AG 0.5%/22-25.02.2027	CHF	500'000			500'000	482'500.00	0.38
0.750 ROCHE KAPITALMARKT AG 0.75%/22-25.02.2031	CHF	500'000			500'000	465'500.00	0.37
1.500 ROCHE KAPITALMARKT AG 1.5%/22-23.06.2026	CHF	500'000			500'000	498'500.00	0.40
1.830 SCHWYZER KANTONALBANK 1.83%/23-21.09.2028	CHF		1'000'000		1'000'000	1'008'000.00	0.80
1.000 SFS GROUP LTD 1%/22-06.06.2025	CHF	450'000			450'000	442'800.00	0.35
0.550 SGS LTD 0.55%/17-03.03.2026	CHF	460'000			460'000	445'510.00	0.36
0.750 SGS LTD 0.75%/18-29.10.2025	CHF	500'000			500'000	488'000.00	0.39
0.875 SGS LTD 0.875%/15-08.05.2030	CHF	225'000			225'000	209'047.50	0.17
1.250 SGS LTD 1.25%/18-27.10.2028	CHF	100'000			100'000	96'500.00	0.08
1.700 SGS LTD 1.7%/22-05.09.2029	CHF	850'000			850'000	837'250.00	0.67
0.200 SIEGFRIED HOLDING LTD 0.2%/21-15.06.2026	CHF	300'000			300'000	285'258.00	0.23
0.600 SIKA AG 0.6%/18-27.03.2026	CHF	200'000			200'000	195'000.00	0.16
2.125 SIKA AG 2.125%/23-11.10.2024	CHF	500'000			500'000	499'900.00	0.40
2.250 SIKA AG 2.25%/23-13.04.2026	CHF	500'000			500'000	505'750.00	0.40

Titelbezeichnung	Währung	30.04.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.10.2023 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
2.250 SIKA AG 2.25%/23-13.04.2029	CHF	500'000			500'000	502'750.00	0.40
2.350 SIKA LTD 2.35%/22-28.11.2028	CHF	500'000			500'000	506'250.00	0.40
0.125 SIX GROUP AG 0.125%/21-27.11.2026	CHF	155'000	130'000		285'000	271'890.00	0.22
0.200 SIX GROUP AG 0.2%/21-28.09.2029	CHF	300'000			300'000	271'950.00	0.22
1.950 SONOVA HOLDING AG 1.95%/22-12.12.2030	CHF	250'000			250'000	250'250.00	0.20
- SONOVA HOLDING LTD. 0%/19-11.10.2029	CHF	325'000			325'000	292'500.00	0.23
1.050 SONOVA HOLDING LTD. 1.05%/22-19.02.2029	CHF	440'000			440'000	419'100.00	0.33
0.375 STADLER RAIL AG 0.375%/19-20.11.2026	CHF	200'000	250'000		450'000	430'650.00	0.34
0.750 STADT ZUERICH 0.75%/22-25.04.2031	CHF	1'000'000			1'000'000	944'500.00	0.75
0.550 STRAUMANN HOLDING LTD 0.55%/20-03.10.2025	CHF	475'000	125'000		600'000	585'900.00	0.47
0.800 SULZER AG 0.8%/20-23.09.2025	CHF	400'000			400'000	388'200.00	0.31
2.915 SWISS CREDIT CARD ISSUANCE S. -2023-1 A- 2.915%/23-15.06.2028	CHF		500'000		500'000	506'705.00	0.40
- SWISS LIFE HOLDING AG 0%/19-06.06.2025	CHF	250'000			250'000	243'125.00	0.19
0.250 SWISS LIFE HOLDING AG 0.25%/19-11.10.2023	CHF	500'000		500'000			
0.375 SWISS PRIME SITE FINANCE 0.375%/21-11.02.2028	CHF	500'000			500'000	461'000.00	0.37
0.375 SWISS PRIME SITE FINANCE AG 0.375%/19-30.09.2031	CHF	100'000			100'000	84'750.00	0.07
0.650 SWISS PRIME SITE FINANCE AG 0.65%/20-18.12.2029	CHF	200'000			200'000	180'300.00	0.14
2.268 SWISS PRIME SITE FINANCE AG 2.2675%/23-18.09.2028	CHF		330'000		330'000	329'670.00	0.26
0.130 SWISSCOM AG 0.13%/20-18.09.2031	CHF	100'000			100'000	87'450.00	0.07
0.125 SWISSCOM LTD 0.125%/16-15.09.2032	CHF	200'000			200'000	171'300.00	0.14
0.200 SWISSGRID AG 0.2%/20-30.06.2032	CHF	200'000			200'000	172'600.00	0.14
0.050 SWISSGRID LTD 0.05%/21-30.06.2033	CHF	200'000			200'000	165'864.00	0.13
1.100 SWISSGRID LTD 1.1%/22-30.06.2027	CHF	500'000			500'000	488'000.00	0.39
1.900 SWISSGRID LTD 1.9%/23-30.06.2026	CHF		235'000		235'000	235'705.00	0.19
0.050 TECAN GROUP LTD. 0.05%/21-06.10.2025	CHF	500'000			500'000	482'000.00	0.38
0.125 THURGAUER KANTONALBANK 0.125%/21-21.05.2032	CHF	200'000			200'000	172'100.00	0.14
0.150 UBS AG LONDON 0.15%/21-29.06.2028	CHF	200'000			200'000	183'500.00	0.15
0.100 VALIANT BANK AG 0.1%/21-07.05.2031	CHF	200'000			200'000	175'700.00	0.14
0.250 WAADTLÄNDISCHE KANTONALBANK 0.25%/17-28.11.2025	CHF	400'000			400'000	388'200.00	0.31
0.200 ZUERCHER KANTONALBANK 0.2%/22-31.03.2025	CHF	500'000			500'000	489'350.00	0.39
0.100 ZUG ESTATES HOLDING AG 0.1%/19-02.10.2025	CHF	350'000	150'000		500'000	481'500.00	0.38
0.750 ZUG ESTATES HOLDING AG 0.75%/22-17.04.2029	CHF	295'000			295'000	272'580.00	0.22
- ZURICH INSURANCE CO (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/22-03.05.2052	CHF	500'000			500'000	430'000.00	0.34
- ZURICH INSURANCE CO 0%/21-26.08.2031	CHF	200'000			200'000	172'700.00	0.14
0.100 ZURICH INSURANCE COMPANY LTD 0.1%/20-27.08.2032	CHF	300'000			300'000	256'500.00	0.20
						<b>65'167'926.50</b>	<b>51.96</b>
<b>Spanien</b>							
0.775 CELLNEX TELECOM SA 0.775%/20-18.02.2027	CHF	850'000			850'000	802'400.00	0.64
						<b>802'400.00</b>	<b>0.64</b>
<b>Südkorea</b>							
0.050 KOREA HYDRO & NUCLEAR POWER CO LTD 0.05%/19-19.07.2027	CHF	200'000			200'000	186'500.00	0.15
2.173 KOREA WATER RESOURCES CORP 2.1725%/23-18.09.2025	CHF		420'000		420'000	422'730.00	0.34
0.170 THE KOREA DEVELOPMENT BANK 0.17%/21-22.07.2031	CHF	200'000			200'000	174'900.00	0.14
						<b>784'130.00</b>	<b>0.63</b>
<b>Supranational</b>							
0.800 ASIAN DEVELOPMENT BANK ADB 0.8%/22-06.07.2027	CHF	500'000			500'000	490'750.00	0.39
1.546 CENTRAL AMERICAN BANK FOR ECONOMIC INTEGRATION 1.5462%/22-30.11.2026	CHF	500'000			500'000	495'000.00	0.39
2.428 CORP ANDINA DE FOMENTO 2.4275%/23-15.02.2030	CHF	500'000			500'000	500'550.00	0.40
0.200 NORTH AMERICAN DEVELOPMENT BANK 0.2%/20-28.11.2028	CHF	150'000			150'000	140'250.00	0.11
						<b>1'626'550.00</b>	<b>1.30</b>
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>							
1.063 FIRST ABU DHABI BANK P.J.S.C. 1.0625%/22-14.04.2026	CHF	500'000			500'000	487'250.00	0.39
0.070 FIRST ABU DHABI BANK PJS 0.07%/19-18.10.2027	CHF	425'000			425'000	391'212.50	0.31
						<b>878'462.50</b>	<b>0.70</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>							
0.375 APPLE INC 0.375%/15-25.11.2024	CHF	300'000			300'000	295'470.00	0.24
0.750 APPLE INC 0.75%/15-25.02.2030	CHF	1'000'000			1'000'000	947'000.00	0.76
0.423 BANK OF AMERICA CORP 0.4225%/21-23.11.2029	CHF	500'000			500'000	450'000.00	0.36
0.500 CITIGROUP INC 0.5%/19-01.11.2028	CHF	300'000			300'000	276'150.00	0.22
0.250 CITIGROUP INC S. -C- 0.25%/21-30.08.2029	CHF	400'000			400'000	356'000.00	0.28
1.000 COCA-COLA (reg. -S-) 1%/15-02.10.2028	CHF	200'000			200'000	194'200.00	0.15
0.150 ELI LILLY & CO 0.15%/16-24.05.2024	CHF	500'000			500'000	495'550.00	0.40
0.450 ELI LILLY & CO 0.45%/16-24.05.2028	CHF	500'000			500'000	475'250.00	0.38
0.400 GOLDMAN SACHS GROUP INC 0.4%/21-11.05.2028	CHF	500'000			500'000	460'500.00	0.37
0.170 MCDONALD'S CORP 0.17%/16-04.10.2024	CHF	500'000			500'000	491'250.00	0.39
2.150 METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 2.15%/22-07.12.2026	CHF	500'000			500'000	502'250.00	0.40
0.250 NESTLE HOLDINGS INC 0.25%/17-04.10.2027	CHF	500'000			500'000	475'750.00	0.38
0.550 NESTLE HOLDINGS INC 0.55%/17-04.10.2032	CHF	250'000			250'000	223'500.00	0.18

Titelbezeichnung	Währung	30.04.2023 Anzahl/ Nominal	Käufe (1)	Verkäufe (1)	31.10.2023 Anzahl/ Nominal	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
1.375 NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 1.375%/22-04.05.2028	CHF	500'000			500'000	488'500.00	0.39
0.193 VERIZON COMMUNICATIONS 0.1925%/21-24.03.2028	CHF	500'000			500'000	459'500.00	0.37
						<b>6'590'870.00</b>	<b>5.26</b>
<b>Total Anleihen</b>						<b>95'205'729.00</b>	<b>75.91</b>
<b>Kollektive Kapitalanlagen</b>							
<b>Schweiz</b>							
ISHARES CORE CHF CORPORATE BOND (CH)	CHF	91'312	1'480		92'792	8'583'631.17	6.84
						<b>8'583'631.17</b>	<b>6.84</b>
<b>Total Kollektive Kapitalanlagen</b>						<b>8'583'631.17</b>	<b>6.84</b>
<b>Total Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden</b>						<b>103'789'360.17</b>	<b>82.76</b>
<b>Total Anlagen</b>							
						<b>103'789'360.17</b>	<b>82.76</b>
Bankguthaben auf Sicht						20'968'156.62	16.72
Bankguthaben auf Zeit						0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte						654'178.91	0.52
<b>Gesamtfondsvermögen (GFV)</b>						<b>125'411'695.70</b>	<b>100.00</b>
./. Bankverbindlichkeiten						0.00	0.00
./. Andere Verbindlichkeiten						74'590.19	0.06
./. Andere Kredite						0.00	0.00
<b>Nettofondsvermögen</b>						<b>125'337'105.51</b>	<b>99.94</b>

(1) Umfassen auch Corporate Actions

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

Anlagekategorien	Kurswert CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden</b>	<b>103'789'360.17</b>	<b>82.76</b>
<b>Wertpapiere bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>Wertpapiere bewertet aufgrund geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht per 31. Oktober 2023

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

Am 19. März 2023 haben die Credit Suisse Group AG und die UBS Group AG eine Vereinbarung 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. Diese Beziehungen und Dienstleister können in Zukunft ändern.

### Erläuterung 2: Verkaufsrestriktionen USA

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

### Erläuterung 3: Kennzahlen und technische Daten

Fondsname	Anteilklasse	Valor	Währung	Depotbankkommission	pauschale <sup>1</sup> Verwaltungskommission	Total Expense <sup>2</sup> Ratio (TER)
DSC (CH) Obligationenfonds CHF	R	113 646 709	CHF	0.03%	0.60%	0.65%

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

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

### Erläuterung 4: Fondspersformance

Fondsname	Anteilklasse	Valor	Lancierungsdatum	Währung	kum. Seit Lancierung	2022 <sup>1</sup>	2021 <sup>1</sup>	2020 <sup>1</sup>
DSC (CH) Obligationenfonds CHF	R	113 646 709	02.11.2021	CHF	-6.2%	-8.4%	-	-

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

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

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

Keine

### Erläuterung 6: Entgegengenommene Sicherheiten

Keine

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

Keine

### Erläuterung 8: Zusammensetzung des Portefeuilles

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

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

- 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 Markttrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.

5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf die kleinste gängige Rechnungseinheit oder, falls abweichend, der Referenzwährung gerundet.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) bzw. der Erstausgabe einer weiteren Anteilklasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilklasse zufließenden Beträge bestimmt. Die Quote wird danach bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
  - a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
  - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
  - c) bei der Nettoinventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
  - a) 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.

**Credit Suisse Funds AG**  
Uetlibergstrasse 231  
CH-8070 Zürich

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